Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota

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	573 434	601 077	91,61	614 809	641 298	89,30
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	35 907	35 080	5,34	43 531	62 053	8,64
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *	0	-1 072	-0,16	0	-907	-0,13
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	**609 341**	**635 085**	**96,79**	**658 340**	**702 444**	**97,81**

* 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
ADRIATIC METALS PLC (GB00BL0L5G04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	1 969 095	Wielka Brytania	13 513	12 218	1,86
AGNICO-EAGLE MINES (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	63 179	Kanada	14 257	12 921	1,97
B2GOLD CORP (CA11777Q2099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	808 000	Kanada	12 436	12 228	1,86
BARRICK GOLD (CA0679011084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	752 992	Kanada	47 754	59 488	9,07
CENTERRA GOLD INC (CA1520061021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	174 000	Kanada	7 448	5 273	0,80
DRDGOLD LTD (US26152H3012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	961 703	Stany Zjednoczone	36 501	25 305	3,86
DUNDEE PRECIOUS METALS INC (CA2652692096)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	1 002 300	Kanada	24 060	22 301	3,40
ENDEAVOUR MINING CORP (GB00BL6K5J42)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	425 483	Kajmany	28 752	39 330	6,00
EQUINOX GOLD CORP (CA29446Y5020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	431 300	Kanada	13 927	8 593	1,31
FIRST MAJESTIC SILVER (CA32076V1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	361 200	Kanada	14 853	11 572	1,76
FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499151080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	2 024 377	Kanada	29 950	25 718	3,92
FRANCO-NEVADA CORP (CA3518581051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	49 864	Kanada	27 381	29 306	4,47
HECLA MINING CO (US4227041062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	825 700	Stany Zjednoczone	19 610	14 509	2,21
HOCHSCHILD MINING PLC (GB00B1FW5029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	4 961 367	Peru	38 463	26 059	3,97
K92 MINING INC (CA4991131083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	907 600	Kanada	18 996	24 478	3,73
KINROSS GOLD CORP (CA4969024047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	5 006	Kanada	32	80	0,01
MAG SILVER CORP (CA55903Q1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	288 918	Kanada	14 436	15 755	2,40
NEWMONT CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	226 551	Stany Zjednoczone	48 831	60 596	9,24
NORTHERN STAR RESOURCES LTD (AU000000NST8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	498 291	Australia	13 562	10 522	1,60

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
OCEANA GOLD CORPORATION (CA6752221037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	3 283 856	Australia	19 711	28 154	4,29
OSISKO MINING INC (CA6882811046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	2 720 437	Kanada	23 969	28 895	4,41
PAN AMERICAN SILVER CORP (CA6979001089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	600	Kanada	65	53	0,01
SEABRIDGE GOLD INC (CA8119161054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	17 000	Kanada	869	941	0,14
SILVER LAKE RESOURCES LTD (AU000000SLR6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 774 795	Australia	12 888	10 366	1,58
SILVERCREST METALS INC (CA8283631015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	483 166	Kanada	14 757	13 199	2,01
SSR MINING INC (CA7847301032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	323 328	Kanada	15 666	24 130	3,68
TOREX GOLD RESOURCES INC. (CA8910546032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	128 000	Kanada	6 840	4 416	0,67
WESDOME GOLD MINES LTD (CA95083R1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	121 000	Kanada	3 234	4 683	0,71
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	276 088	Kanada	33 135	44 447	6,78
YAMANA GOLD (CA98462Y1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	1 228 392	Kanada	17 538	25 541	3,89
Razem aktywny rynek regulowany			**28 093 588**		**573 434**	**601 077**	**91,61**
Razem aktywny rynek nieregulowany			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem			**28 093 588**		**573 434**	**601 077**	**91,61**

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
ANGLOGOLD ASHANTI ADR (US0351282068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	205 000	Republika Południowej Afryki	19 900	13 591	2,07
CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR (US2044481040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	58 942	Peru	2 580	1 744	0,26
GOLD FIELDS ADR (US38059T1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	483 000	Republika Południowej Afryki	13 427	19 745	3,01
Razem aktywny rynek regulowany			**746 942**		**35 907**	**35 080**	**5,34**
Razem aktywny rynek nieregulowany			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem			**746 942**		**35 907**	**35 080**	**5,34**

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						**130**	**0**	**0**	**0,00**
CAD/USD CURR FUTURE 20/09/22 (CDU2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	dolar kanadyjski	130	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**49**	**0**	**-1 072**	**-0,16**
Forward AUD PLN 01.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (475 500,00)	1	0	10	0,00
Forward AUD PLN 01.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (713,00)	1	0	0	0,00
Forward AUD PLN 05.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (742 308,00)	1	0	9	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (8 541 355,00)	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 (358 459,00)	1	0	-10	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (713 237,00)	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 (697 765,00)	1	0	7	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (333 564,00)	1	0	-5	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 (296 586,00)	1	0	-1	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (695 984,00)	1	0	14	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (945 884,00)	1	0	-7	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (604 014,00)	1	0	14	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (715 420,00)	1	0	-7	0,00
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (61 355 612,00)	1	0	-386	-0,06
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (5 000 000,00)	1	0	109	0,02
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	43	0,01
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (3 530 248,00)	1	0	-164	-0,02
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (430 412,00)	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 (449 747,00)	1	0	-31	0,00
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (943 078,00)	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 (758 551,00)	1	0	12	0,00
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (2 697 580,00)	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 (5 100 000,00)	1	0	94	0,01
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (1 423 888,00)	1	0	-64	-0,01
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (657 544,00)	1	0	-12	0,00
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (5 000 000,00)	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 (2 599 041,00)	1	0	-52	-0,01
Forward CAD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (1 970 000,00)	1	0	-49	-0,01
Forward GBP PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (7 367 826,00)	1	0	-10	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (159 708,00)	1	0	6	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (151 659,00)	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 (151 599,00)	1	0	-6	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (186 205,00)	1	0	7	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (265 153,00)	1	0	-7	0,00
Forward USD PLN 01.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (518 634,00)	1	0	12	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (104 881 492,00)	1	0	-235	-0,03
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 000 000,00)	1	0	131	0,02
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 600 000,00)	1	0	24	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (5 802 598,00)	1	0	-90	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 000 000,00)	1	0	-93	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 800 000,00)	1	0	-101	-0,02
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 000 000,00)	1	0	-87	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 268 935,00)	1	0	2	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 711 646,00)	1	0	96	0,01
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 600 000,00)	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 USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 249 282,00)	1	0	-149	-0,02
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 654 993,00)	1	0	-49	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 413 683,00)	1	0	35	0,01
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 697 455,00)	1	0	-68	-0,01
Razem aktywny rynek regulowany						**130**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**49**	**0**	**-1 072**	**-0,16**
Razem						**179**	**0**	**-1 072**	**-0,16**

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 01.07.2022	10	0,00
Forward AUD PLN 05.07.2022	9	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2022	75	0,01
Forward CAD PLN 15.07.2022	-596	-0,09
Forward GBP PLN 15.07.2022	-6	0,00
Forward USD PLN 01.07.2022	12	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	-576	-0,08

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
I. Aktywa	**656 123**	**718 184**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 533	10 250
2. Należności	5 691	4 021
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	636 157	703 351
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	742	562
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**7 422**	**4 032**
III. Aktywa netto (I-II)	**648 701**	**714 152**
IV. Kapitał subfunduszu	**668 920**	**639 612**
1. Kapitał wpłacony	4 091 779	3 444 509
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 422 859	-2 804 897
V. Dochody zatrzymane	**-46 590**	**30 959**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-12 909	-14 448
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-33 681	45 407
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**26 371**	**43 581**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**648 701**	**714 152**
Liczba jednostek uczestnictwa	**4 428 412,6960**	**4 225 940,9640**
A	4 055 642,2660	3 884 617,9560
A1	206 160,6430	210 425,4090
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	4 820,3510	6 122,5050
C1	3 005,1090	0,0000
E	35,4070	24,7820
F	130 531,7190	109 259,9380
G	11 492,6570	2 913,8520
H	6 162,1430	3 148,4110
I	6 318,1550	7 048,7020
J	4 244,2460	2 379,4090
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	145,77	168,29
A1 B1 C1	150,85	173,80
A2	-	-
A3	-	-
E	148,22	170,62
F	159,49	182,76
G	153,90	176,44
H	152,94	175,29
I	168,54	192,64
J	153,15	175,45

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
I. Przychody z lokat	**10 457**	**13 576**	**6 378**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 462	12 233	5 425
2. Przychody odsetkowe	137	7	1
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	3 701	1 319	947
4. Pozostałe	157	17	5
II. Koszty subfunduszu	**8 918**	**14 251**	**6 504**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	7 496	12 061	5 594
- stała część wynagrodzenia	7 496	12 061	5 594
- 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	148	223	109
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe, w tym:	1 274	1 967	801
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	1 095	1 908	782
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**8 918**	**14 251**	**6 504**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**1 539**	**-675**	**-126**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-96 298**	**-111 293**	**-63 130**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-79 088	-33 120	6 826
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-17 210	-78 173	-69 956
- z tytułu różnic kursowych	31 464	39 074	19 312
VII. Wynik z operacji	**-94 759**	**-111 968**	**-63 256**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A B C	-21,29	-26,39	-19,56
A1 B1 C1	-22,04	-27,25	-20,15
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	-21,65	-26,75	-19,76
F	-23,30	-28,65	-21,07
G	-22,48	-27,66	-20,35
H	-22,34	-27,48	-20,21
I	-24,62	-30,20	-22,15
J	-22,37	-27,51	-20,22

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
I. Zmiana wartości aktywów netto	**-65 451**	**165 759**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	714 152	548 393
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-94 759	-111 968
a) przychody z lokat netto	1 539	-675
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-79 088	-33 120
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-17 210	-78 173
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-94 759	-111 968
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:	29 308	277 727
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	647 270	874 627
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-617 962	-596 900
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-65 451	165 759
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	648 701	714 152
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	784 188	597 903
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**202 471,7320**	**1 565 763,9650**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	202 471,7320	1 565 763,9650
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 539 340,1740	4 842 042,0140
A	3 332 155,7660	4 533 421,8210
A1	144 075,8120	266 437,6390
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	475,9920	4 391,4340
C1	3 005,1090	0,0000
E	62,8580	154,3860
F	36 037,3490	31 265,5330
G	10 683,1850	1 481,7720
H	8 733,0640	1 484,6040
I	1 946,6940	2 175,5300
J	2 164,3450	1 229,2950
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 336 868,4420	3 276 278,0490
A	3 161 131,4560	3 039 333,6250
A1	148 340,5780	220 222,4980
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	1 778,1460	2 813,5540
C1	0,0000	0,0000
E	52,2330	239,8580
F	14 765,5680	8 503,2930
G	2 104,3800	315,3020
H	5 719,3320	79,3170
I	2 677,2410	4 652,7880
J	299,5080	117,8140
c) saldo zmian	202 471,7320	1 565 763,9650
A	171 024,3100	1 494 088,1960
A1	-4 264,7660	46 215,1410
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	-1 302,1540	1 577,8800
C1	3 005,1090	0,0000
E	10,6250	-85,4720
F	21 271,7810	22 762,2400
G	8 578,8050	1 166,4700
H	3 013,7320	1 405,2870

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I	-730,5470	-2 477,2580
J	1 864,8370	1 111,4810
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	4 428 412,6960	4 225 940,9640
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	26 696 190,7420	23 156 850,5680
A	24 873 006,7380	21 540 850,9720
A1	1 349 991,5150	1 205 915,7030
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	23 402,4380	22 926,4460
C1	5 529,6360	2 524,5270
E	527,5050	464,6470
F	191 728,2810	155 690,9320
G	14 018,5880	3 335,4030
H	11 971,3550	3 238,2910
I	221 249,0150	219 302,3210
J	4 765,6710	2 601,3260
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	22 267 778,0460	18 930 909,6040
A	20 817 364,4720	17 656 233,0160
A1	1 143 830,8720	995 490,2940
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	18 582,0870	16 803,9410
C1	2 524,5270	2 524,5270
E	492,0980	439,8650
F	61 196,5620	46 430,9940
G	2 525,9310	421,5510
H	5 809,2120	89,8800
I	214 930,8600	212 253,6190
J	521,4250	221,9170
c) saldo zmian	4 428 412,6960	4 225 940,9640
A	4 055 642,2660	3 884 617,9560
A1	206 160,6430	210 425,4090
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	4 820,3510	6 122,5050
C1	3 005,1090	0,0000
E	35,4070	24,7820
F	130 531,7190	109 259,9380
G	11 492,6570	2 913,8520
H	6 162,1430	3 148,4110
I	6 318,1550	7 048,7020
J	4 244,2460	2 379,4090
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 428 412,6960	4 225 940,9640
a) A	4 055 642,2660	3 884 617,9560
b) A1	206 160,6430	210 425,4090
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	4 820,3510	6 122,5050
h) C1	3 005,1090	0,0000
i) E	35,4070	24,7820
j) F	130 531,7190	109 259,9380
k) G	11 492,6570	2 913,8520
l) H	6 162,1430	3 148,4110
m) I	6 318,1550	7 048,7020
n) J	4 244,2460	2 379,4090
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	168,29	205,24
b) A1	173,80	210,91
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	170,62	206,63
f) F	182,76	219,38
g) G	176,44	211,98
h) H	175,29	210,47
i) I	192,64	230,06
j) J	175,45	210,47
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) A	145,77	168,29
b) A1	150,85	173,80
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	148,22	170,62
f) F	159,49	182,76
g) G	153,90	176,44
h) H	152,94	175,29
i) I	168,54	192,64
j) J	153,15	175,45
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	-13,38	-18,00
b) A1 B1 C1	-13,20	-17,60
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-13,13	-17,43
f) F	-12,73	-16,69
g) G	-12,77	-16,77
h) H	-12,75	-16,71
i) I	-12,51	-16,27
j) J	-12,71	-16,64
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	145,77	152,29
b) A1 B1 C1	150,85	157,08
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	148,22	154,12
f) F	159,49	164,72
g) G	153,90	159,05
h) H	152,94	157,99
i) I	168,54	173,40
j) J	153,15	158,10
- data wyceny		
A B C	2022-06-30	2021-09-29
A1 B1 C1	2022-06-30	2021-09-29
A2	-	-
A3	-	-
E	2022-06-30	2021-09-29
F	2022-06-30	2021-09-29
G	2022-06-30	2021-09-29
H	2022-06-30	2021-09-29
I	2022-06-30	2021-09-29
J	2022-06-30	2021-09-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	210,91	222,92
b) A1 B1 C1	218,06	229,08
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	214,18	224,44
f) F	230,02	238,31
g) G	222,00	230,27
h) H	220,59	228,63
i) I	242,81	249,93
j) J	220,85	228,63

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	2021-01-04
A1 B1 C1	2022-04-14	2021-01-04
A2	-	-
A3	-	-
E	2022-04-14	2021-01-04
F	2022-04-14	2021-01-04
G	2022-04-14	2021-01-04
H	2022-04-14	2021-01-04
I	2022-04-14	2021-01-04
J	2022-04-14	2021-01-04
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	145,77	167,22
b) A1 B1 C1	150,85	172,69
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	148,22	169,53
f) F	159,49	181,59
g) G	153,90	175,31
h) H	152,94	174,17
i) I	168,54	191,41
j) J	153,15	174,32
- data wyceny	2022-06-30	2021-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**2,29**	**2,38**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,93	2,02
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	0,04	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 wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

a) Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
b) Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
c) Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
d) Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
e) Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
f) 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.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
b) Nabycie albo zbycie 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.
c) Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
d) 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.
e) 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.
f) 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.
g) Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą HIFO (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.
h) W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda HIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
i) Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zeru. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
j) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
k) Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

l) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

m) Koszty 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 ustalane 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 ustalane w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

W 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	4 563	3 806
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	792	0
Z tytułu dywidendy	331	212
Z tytułu odsetek	0	3
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	5	0
Razem	**5 691**	**4 021**

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	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 814	1 469
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	453
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 131	146
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	20	22
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 457	1 942
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	1 119	1 146
- wobec kontrahentów	2 267	721
Razem	**7 422**	**4 032**

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.
I. Banki:			**13 533**		**10 250**
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	10 079	10 079	4 822	4 822
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	AUD	0	0	15	45
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	347	1 203	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	5	23	0	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	103	559	86	470
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	24	109	901	3 658
Goldman Sachs International	USD	348	1 560	309	1 254

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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			**30 144**		**21 108**
	PLN	25 037	25 037	13 941	13 941
	AUD	145	439	41	122
	CAD	277	926	-110	731
	EUR	2	11	100	452
	GBP	188	1 040	67	346
	USD	639	2 691	1 895	5 516

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 1.538 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosło 1.562 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	30.06.2022		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 stopy procentowej:	**723**	**0,11%**	**562**	**0,08%**
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	723	0,11%	562	0,08%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w zobowiązaniach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	**1 814**	**24,44%**	**1 460**	**36,21%**

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

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

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

	30.06.2022		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 kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	**742**	**0,11%**	**562**	**0,08%**
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	742	100,00%	562	100,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%	0	0,00%
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	**645 251**		**98,34%**		**713 359**		**99,33%**	
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	3,28%	0,00%	0,02%	0,00%	2,23%	0,00%	0,00%	0,00%
CAD	69,32%	0,00%	0,05%	0,00%	73,51%	0,00%	0,00%	0,00%
GBP	6,01%	0,00%	0,00%	0,00%	5,80%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	21,27%	0,00%	0,05%	0,00%	18,38%	0,00%	0,08%	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	**1 814**		**24,44%**		**1 469**		**36,43%**	

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 długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	10	476	AUD	1 458	PLN	2022-07-01
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	1	AUD	2	PLN	2022-07-01
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	9	742	AUD	2 301	PLN	2022-07-05
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	65	8 541	AUD	26 473	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	358	AUD	1 118	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	4	713	AUD	2 209	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	698	AUD	2 151	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	334	AUD	1 026	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	297	AUD	918	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	14	696	AUD	2 138	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	946	AUD	2 917	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	14	604	AUD	1 853	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	715	AUD	2 219	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-386	61 356	CAD	212 886	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	109	5 000	CAD	17 271	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	43	3 000	CAD	10 385	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-164	3 530	CAD	12 107	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	26	430	CAD	1 470	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-31	450	CAD	1 532	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-46	943	CAD	3 232	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	12	759	CAD	2 625	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-85	2 698	CAD	9 292	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	94	5 100	CAD	17 633	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-64	1 424	CAD	4 885	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	658	CAD	2 274	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	10	5 000	CAD	17 370	PLN	2022-07-15

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	-52	2 599	CAD	8 983	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-49	1 970	CAD	6 897	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	7 368	GBP	40 152	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	160	GBP	877	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	4	152	GBP	823	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	152	GBP	820	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	186	GBP	1 008	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	265	GBP	1 452	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	12	519	USD	2 336	PLN	2022-07-01
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-235	104 881	USD	470 467	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	131	4 000	USD	17 820	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	24	1 600	USD	7 157	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-90	5 803	USD	26 132	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-93	4 000	USD	17 859	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-101	1 800	USD	7 977	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-87	1 000	USD	4 401	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	2 269	USD	10 181	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	96	2 712	USD	12 073	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	8	1 600	USD	7 172	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-149	2 249	USD	9 946	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-49	1 655	USD	7 378	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	35	2 414	USD	10 798	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-68	2 697	USD	12 174	PLN	2022-07-15

Na dzień 30.06.2022						
Typ zajętej pozycji	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)**	**Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych**	**Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)**	**Data zapadalności**
Pozycja krótka	CAD/USD CURR FUTURE 20/09/22 (CDU2)	sprawne zarządzanie portfelem	45 278	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2022-09-20

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	-939	64 461	CAD	204 811	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	615	CAD	1 955	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-219	7 648	GBP	41 726	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	12	GBP	64	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	82	3 000	USD	12 262	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	10	4 500	USD	18 260	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-291	5 190	AUD	15 028	PLN	2022-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	560	AUD	1 642	PLN	2022-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	470	110 000	USD	448 426	PLN	2022-02-16

Na dzień 31.12.2021						
Typ zajętej pozycji	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)**	**Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych**	**Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)**	**Data zapadalności**
Pozycja krótka	CAD/USD CURR FUTURE 15/03/22 (CDH2)	sprawne zarządzanie portfelem	41 723	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2022-03-15

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie był stroną transakcji repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych.

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	0	0	0	0	10 079	793	0	5 608
AUD	20 888	0	123	0	0	2 292	0	30
CAD	441 502	0	294	0	1 203	0	0	889
EUR	0	0	0	0	23	0	0	0
GBP	38 277	0	17	0	559	0	0	23
USD	135 490	0	308	0	1 669	2 606	0	872

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	0	0	0	0	4 822	3	0	2 563
AUD	15 669	0	0	0	45	0	0	302
CAD	517 485	0	0	0	0	5	0	948
EUR	0	0	0	0	1	0	0	0
GBP	40 801	0	0	0	470	0	0	219
USD	129 396	0	562	0	4 912	4 013	0	0

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	24 433	29 493	10 119	24 735	4 290	8 546
Kwity depozytowe	801	2 334	587	854	65	-91
Instrumenty pochodne	83 539	-458	480 717	194	156 361	1 760

* 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	-500	-188	-1 301	787	-2 043	-140
Kwity depozytowe	-15	0	-57	985	-606	802
Instrumenty pochodne	-149 611	283	-549 938	11 519	-182 894	8 435

* 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	-12 986	36 028	33 296
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-66 102	-69 148	-26 470
RAZEM	**-79 088**	**-33 120**	**6 826**

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	-17 045	-89 886	-80 166
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-165	11 713	10 210
RAZEM	**-17 210**	**-78 173**	**-69 956**

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
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.

	01.01.2022 - 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)	168	385	221

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	7 496	12 061	5 594
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	**7 496**	**12 061**	**5 594**

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość aktywów netto w tys. zł	**714 152**	**548 393**	**304 460**
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. A B C	168,29	205,24	162,45
2. A1 B1 C1	173,80	210,91	166,11
3. A2	-	-	-
4. A3	-	-	-
5. E	170,62	206,63	-
6. F	182,76	219,38	170,90
7. G	176,44	211,98	165,28
8. H	175,29	210,47	164,01
9. I	192,64	230,06	178,32
10. J	175,45	210,47	163,86

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 SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI 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
I. Aktywa	**636 157**	**98,07**	**742**	**0,11**	**0**	**0,00**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	636 157	98,07	742	0,11	0	0,00
Akcje	601 077	92,66	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	35 080	5,41	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	742	0,11	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	30.06.2022					
	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
II. Zobowiązania	**0**	**0,00**	**1 814**	**0,28**	**0**	**0,00**
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 814	0,28	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 wynosił 0,39%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI 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
I. Aktywa	**703 351**	**98,49**	**562**	**0,08**	**0**	**0,00**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	703 351	98,49	562	0,08	0	0,00
Akcje	641 298	89,80	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	62 053	8,69	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	562	0,08	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**	**1 469**	**0,21**	**0**	**0,00**
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 469	0,21	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 wynosił 0,29%.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

Poziom 2 wartości godziwej

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

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

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

Poziom 3 wartości godziwej

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

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

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

Dla papierów wartościowych, które

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 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 ..... (podpis)
26.08.2022	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
26.08.2022	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
26.08.2022	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
26.08.2022	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)