

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Medycyny i Demografii Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2022 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	231 629	296 532	56,38	300 133	367 846	60,28
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	27 640	27 044	5,14	27 640	27 406	4,49
Instrumenty pochodne *	0	-3 549	-0,67	0	3 831	0,63
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	99 774	92 288	17,55	100 825	101 088	16,57
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	359 043	412 315	78,40	428 598	500 171	81,97

* 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
ABBOTT LABORATORIES (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	24 000	Stany Zjednoczone	11 195	11 689	2,22
ABBVIE INC. (US00287Y1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	22 000	Stany Zjednoczone	8 978	15 104	2,87
AGILENT TECHNOLOGIES INC (US00846U1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	4 200	Stany Zjednoczone	2 285	2 236	0,43
ALCON INC (CH0432492467)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange CHF	7 000	Szwajcaria	658	2 189	0,42
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	5 000	Stany Zjednoczone	2 951	5 453	1,04
ANTHEM INC (US0367521038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	3 000	Stany Zjednoczone	5 051	6 490	1,23
ARVINAS INC (US04335A1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	8 000	Stany Zjednoczone	1 891	1 509	0,29
ASTRAZENECA (GB0009895292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	16 000	Wielka Brytania	6 560	9 405	1,79
BAXTER INTERNATIONAL INC (US0718131099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	7 000	Stany Zjednoczone	2 300	2 015	0,38
BAYER AG (DE000BAY0017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	9 000	Niemcy	1 963	2 389	0,45
BECTON DICKINSON AND CO (US0758871091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	3 000	Stany Zjednoczone	584	3 315	0,63
BIOGEN INC (US09062X1037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 400	Stany Zjednoczone	1 185	1 280	0,24
BOSTON SCIENTIFIC CORP (US1011371077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	17 000	Stany Zjednoczone	3 347	2 840	0,54
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (US1101221083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	24 000	Stany Zjednoczone	5 438	8 284	1,58
C4 THERAPEUTICS INC (US12529R1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	35 000	Stany Zjednoczone	1 207	1 183	0,22
CIGNA CORP (US1255231003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	3 500	Stany Zjednoczone	2 995	4 134	0,79
CVS HEALTH CORP (US1266501006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	16 000	Stany Zjednoczone	5 351	6 646	1,26
DANAHER CORP (US2358511028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	9 000	Stany Zjednoczone	10 764	10 228	1,94
DEXCOM INC (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	8 000	Stany Zjednoczone	3 470	2 673	0,51

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
EDWARDS LIFESCIENCES CORP (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	7 200	Stany Zjednoczone	3 317	3 069	0,58
ELI LILLY (US5324571083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	8 000	Stany Zjednoczone	5 711	11 627	2,21
GILEAD SCIENCES (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	14 000	Stany Zjednoczone	3 450	3 879	0,74
GLAXOSMITHKLINE (GB0009252882)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	60 000	Wielka Brytania	4 919	5 766	1,10
IDEXX LABORATORIES INC (US45168D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 100	Stany Zjednoczone	2 374	1 729	0,33
ILLUMINA INC (US4523271090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	3 000	Stany Zjednoczone	4 670	2 479	0,47
INCYTE CORP (US45337C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	2 500	Stany Zjednoczone	658	851	0,16
INTUITIVE SURGICAL INC (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	6 000	Stany Zjednoczone	6 525	5 398	1,03
IQVIA HOLDINGS INC (US46266C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	2 300	Stany Zjednoczone	2 366	2 237	0,43
JOHNSON & JOHNSON (US4781601046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	31 000	Stany Zjednoczone	17 624	24 666	4,69
KONINKLIJKE PHILIPS NV (NL0000009538)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	25 000	Holandia	3 005	2 405	0,46
LONZA GROUP AG (CH0013841017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange CHF	1 100	Szwajcaria	2 873	2 626	0,50
MEDTRONIC PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	21 000	Irlandia	7 247	8 448	1,61
MERCK & CO INC (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	26 000	Stany Zjednoczone	5 921	10 626	2,02
MODERNA INC (US60770K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	3 171	Stany Zjednoczone	4 149	2 030	0,39
NOVARTIS (CH0012005267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	30 000	Szwajcaria	9 671	11 377	2,16
NOVO NORDISK A/S-B (DK0060534915)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Copenhagen DKK	21 500	Dania	9 070	10 649	2,02
PFIZER INC (US7170811035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	60 000	Stany Zjednoczone	7 642	14 101	2,68
REGENERON PHARMACEUTICALS INC (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 200	Stany Zjednoczone	2 610	3 180	0,60
ROCHE HOLDING AG (CH0012032048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	11 000	Szwajcaria	13 449	16 435	3,12
SANOFI (FR0000120578)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	14 500	Francja	5 459	6 539	1,24
STRYKER CORP (US8636671013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	4 500	Stany Zjednoczone	4 811	4 013	0,76
THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC (US8835561023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	5 000	Stany Zjednoczone	9 052	12 176	2,32
UNITEDHEALTH GROUP INC (US91324P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	10 200	Stany Zjednoczone	9 469	23 484	4,47
VERTEX PHARMACEUTICALS INC (US92532F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 200	Stany Zjednoczone	908	1 516	0,29
ZOETIS INC (US98978V1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	8 000	Stany Zjednoczone	6 506	6 164	1,17
Razem aktywny rynek regulowany			600 571		231 629	296 532	56,38
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			600 571		231 629	296 532	56,38

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								27 500	27 640	27 044	5,14
a) Obligacje								27 500	27 640	27 044	5,14
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	27 500	27 640	27 044	5,14

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								27 500	27 640	27 044	5,14
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								27 500	27 640	27 044	5,14

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						82	0	0	0,00
S&P EMINI FUTURES 16/09/22 (ESU2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	S&P 500	82	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						29	0	-3 549	-0,67
Forward CHF PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (6 528 600,00)	1	0	-1 265	-0,24
Forward CHF PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (217 550,00)	1	0	13	0,00
Forward CHF PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (401 320,00)	1	0	-52	-0,01
Forward CHF PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (193 310,00)	1	0	-9	0,00
Forward DKK PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	DKK (16 658 200,00)	1	0	-15	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (9 805 630,00)	1	0	-7	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (213 630,00)	1	0	-7	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 660 810,00)	1	0	-69	-0,01
Forward EUR PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (138 600,00)	1	0	2	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (164 690,00)	1	0	1	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (147 955,00)	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 (2 358 010,00)	1	0	-1	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (259 549,00)	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 (141 720,00)	1	0	5	0,00
Forward USD PLN 01.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (510 065,00)	1	0	-9	0,00
Forward USD PLN 01.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (257,00)	1	0	0	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (500 000,00)	1	0	-7	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 932 605,00)	1	0	-20	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (67 027 412,00)	1	0	-2 095	-0,40
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (150 729,00)	1	0	0	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (365 894,00)	1	0	21	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (805 888,00)	1	0	-70	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (986 226,00)	1	0	-42	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 132 509,00)	1	0	-1	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 527 605,00)	1	0	90	0,02
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 000 000,00)	1	0	-10	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (345 052,00)	1	0	-23	-0,01

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 (584 233,00)	1	0	9	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 500 000,00)	1	0	22	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						82	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						29	0	-3 549	-0,67
Razem						111	0	-3 549	-0,67

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF (IE00BQ70R696)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	Invesco NASDAQ BIOTECH UCITS ETF	Irlandia	150 000	25 857	25 836	4,91
iShares CORE S&P 500 ETF - USD (US4642872000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Arca USD	iShares CORE S&P 500 ETF - USD	Stany Zjednoczone	9 000	16 417	15 296	2,91
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF (IE00BYZK4776)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	Irlandia	800 000	26 018	25 308	4,81
X-trackers MSCI EMU UCITS ETF (LU0846194776)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	X-trackers MSCI EMU UCITS ETF	Luksemburg	140 000	31 482	25 848	4,92
Razem aktywny rynek regulowany					1 099 000	99 774	92 288	17,55
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					1 099 000	99 774	92 288	17,55

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 CHF PLN 15.07.2022	-1 312	-0,25
Forward DKK PLN 15.07.2022	-15	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2022	-84	-0,01
Forward GBP PLN 15.07.2022	-2	0,00
Forward USD PLN 01.07.2022	-9	0,00
Forward USD PLN 15.07.2022	-2 127	-0,41

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	525 934	610 217
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 327	16 747
2. Należności	3 182	632
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	87 398	92 120
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	415 864	496 340
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	163	4 378
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	6 421	8 424
III. Aktywa netto (I-II)	519 513	601 793
IV. Kapitał subfunduszu	458 108	479 910
1. Kapitał wpłacony	2 320 092	2 116 805
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 861 984	-1 636 895
V. Dochody zatrzymane	8 394	48 598
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-20 250	-20 641
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 644	69 239
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	53 011	73 285
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	519 513	601 793
Liczba jednostek uczestnictwa	3 708 729,0160	3 872 245,6610
A	3 631 953,2800	3 733 963,6720
A1	58 188,4890	121 404,2910
A2	4 748,1240	4 748,1240
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	7 414,3140	7 476,9960
C1	0,0000	0,0000
E	16,7590	20,9690
F	2 278,9260	2 142,1910
G	1 133,8010	927,7250
H	2 472,0910	901,3720
I	0,0000	0,0000
J	523,2320	660,3210
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	139,98	155,23
A1 B1 C1	144,89	160,60
A2	140,12	155,35
A3	-	-
E	142,07	157,06
F	155,88	171,59
G	152,87	168,35
H	149,56	164,65
I	-	-
J	150,11	165,19

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	6 865	6 749	3 127
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 848	6 282	2 951
2. Przychody odsetkowe	1 945	427	171
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	27	0
4. Pozostałe	72	13	5
II. Koszty subfunduszu	6 474	12 132	5 201
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	5 478	11 050	4 384
- stała część wynagrodzenia	5 478	11 050	4 384
- 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	64	100	40
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	30	5	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	52	0	275
12. Pozostałe, w tym:	850	977	502
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	719	879	471
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	6 474	12 132	5 201
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	391	-5 383	-2 074
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-60 869	62 835	34 141
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-40 595	23 025	4 062
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-20 274	39 810	30 079
- z tytułu różnic kursowych	14 340	21 499	1 785
VII. Wynik z operacji	-60 478	57 452	32 067
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A B C	-16,30	14,82	10,29
A1 B1 C1	-16,87	15,33	10,64
A2	-16,31	14,83	10,30
A3	-	-	-
E	-16,54	14,99	10,36
F	-18,15	16,38	11,27
G	-17,80	16,07	11,06
H	-17,41	15,72	10,81
I	-	-	-
J	-17,47	15,77	10,84

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	-82 280	334 750
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	601 793	267 043
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-60 478	57 452
a) przychody z lokat netto	391	-5 383
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-40 595	23 025
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-20 274	39 810
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-60 478	57 452
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:	-21 802	277 298
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	203 287	634 491
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-225 089	-357 193
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-82 280	334 750
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	519 513	601 793
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	553 478	443 781
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-163 516,6450	1 894 315,6490
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-163 516,6450	1 894 315,6490
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 380 626,8400	4 322 530,2490
A	1 355 893,1650	4 037 930,8680
A1	19 693,2140	277 609,7810
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	1 326,2790	4 519,5770
C1	645,3720	0,0000
E	8,9900	14,0670
F	927,5210	979,3690
G	206,0760	420,0350
H	1 720,0740	460,7120
I	0,0000	0,0000
J	206,1490	595,8400
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 544 143,4850	2 428 214,6000
A	1 457 903,5570	2 236 221,8960
A1	82 909,0160	187 914,4660
A2	0,0000	3 421,1430
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	1 388,9610	159,9990
C1	645,3720	0,0000
E	13,2000	0,3670
F	790,7860	408,9830
G	0,0000	32,0200
H	149,3550	24,8300
I	0,0000	0,0000
J	343,2380	30,8960
c) saldo zmian	-163 516,6450	1 894 315,6490
A	-102 010,3920	1 801 708,9720
A1	-63 215,8020	89 695,3150
A2	0,0000	-3 421,1430
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	-62,6820	4 359,5780
C1	0,0000	0,0000
E	-4,2100	13,7000
F	136,7350	570,3860
G	206,0760	388,0150
H	1 570,7190	435,8820

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I	0,0000	0,0000
J	-137,0890	564,9440
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	3 708 729,0160	3 872 245,6610
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 761 432,2080	17 380 805,3680
A	17 329 510,5700	15 973 617,4050
A1	1 389 192,2660	1 369 499,0520
A2	8 169,2670	8 169,2670
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	21 070,5100	19 744,2310
C1	3 897,3280	3 251,9560
E	230,3490	221,3590
F	4 428,6590	3 501,1380
G	1 180,0000	973,9240
H	2 655,8700	935,7960
I	200,0230	200,0230
J	897,3660	691,2170
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 052 703,1920	13 508 559,7070
A	13 697 557,2900	12 239 653,7330
A1	1 331 003,7770	1 248 094,7610
A2	3 421,1430	3 421,1430
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	13 656,1960	12 267,2350
C1	3 897,3280	3 251,9560
E	213,5900	200,3900
F	2 149,7330	1 358,9470
G	46,1990	46,1990
H	183,7790	34,4240
I	200,0230	200,0230
J	374,1340	30,8960
c) saldo zmian	3 708 729,0160	3 872 245,6610
A	3 631 953,2800	3 733 963,6720
A1	58 188,4890	121 404,2910
A2	4 748,1240	4 748,1240
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	7 414,3140	7 476,9960
C1	0,0000	0,0000
E	16,7590	20,9690
F	2 278,9260	2 142,1910
G	1 133,8010	927,7250
H	2 472,0910	901,3720
I	0,0000	0,0000
J	523,2320	660,3210
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 708 729,0160	3 872 245,6610
a) A	3 631 953,2800	3 733 963,6720
b) A1	58 188,4890	121 404,2910
c) A2	4 748,1240	4 748,1240
d) A3	0,0000	0,0000
e) B	0,0000	0,0000
f) B1	0,0000	0,0000
g) C	7 414,3140	7 476,9960
h) C1	0,0000	0,0000
i) E	16,7590	20,9690
j) F	2 278,9260	2 142,1910
k) G	1 133,8010	927,7250
l) H	2 472,0910	901,3720
m) I	0,0000	0,0000
n) J	523,2320	660,3210
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	155,23	134,93
b) A1	160,60	139,25
c) A2	155,35	134,96
d) A3	-	-
e) E	157,06	135,00
f) F	171,59	146,21
g) G	168,35	143,58
h) H	164,65	140,34
i) I	-	-
j) J	165,19	140,67
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) A	139,98	155,23
b) A1	144,89	160,60
c) A2	140,12	155,35
d) A3	-	-
e) E	142,07	157,06
f) F	155,88	171,59
g) G	152,87	168,35
h) H	149,56	164,65
i) I	-	-
j) J	150,11	165,19
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	-9,82	15,04
b) A1 B1 C1	-9,78	15,33
c) A2	-9,80	15,11
d) A3	-	-
e) E	-9,54	16,34
f) F	-9,16	17,36
g) G	-9,20	17,25
h) H	-9,16	17,32
i) I	-	-
j) J	-9,13	17,43
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	133,01	134,16
b) A1 B1 C1	137,68	138,46
c) A2	133,15	134,19
d) A3	-	-
e) E	134,97	134,24
f) F	148,04	145,40
g) G	145,19	142,79
h) H	142,04	139,57
i) I	-	-
j) J	142,56	139,89
- data wyceny		
A B C	2022-06-17	2021-01-04
A1 B1 C1	2022-06-17	2021-01-04
A2	2022-06-17	2021-01-04
A3	-	-
E	2022-06-17	2021-01-04
F	2022-06-17	2021-01-04
G	2022-06-17	2021-01-04
H	2022-06-17	2021-01-04
I	-	-
J	2022-06-17	2021-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	155,21	155,73
b) A1 B1 C1	160,63	161,12
c) A2	155,36	155,85
d) A3	-	-
e) E	157,30	157,56
f) F	172,26	172,13
g) G	168,97	168,89
h) H	165,28	165,18
i) I	-	-
j) J	165,86	165,71

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
- data wyceny		
A B C	2022-04-08	2021-12-30
A1 B1 C1	2022-04-08	2021-12-30
A2	2022-04-08	2021-12-30
A3	-	-
E	2022-04-08	2021-12-30
F	2022-04-08	2021-12-30
G	2022-04-08	2021-12-30
H	2022-04-08	2021-12-30
I	-	-
J	2022-04-08	2021-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	139,98	155,73
b) A1 B1 C1	144,89	161,12
c) A2	140,12	155,85
d) A3	-	-
e) E	142,07	157,56
f) F	155,88	172,13
g) G	152,87	168,89
h) H	149,56	165,18
i) I	-	-
j) J	150,11	165,71
- data wyceny	2022-06-30	2021-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,36	2,73
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,00	2,49
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	0,02	0,02
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

- k) Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- l) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- m) Koszty 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) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Subfunduszu za koszt nabycia wyodrębnionych opcji uznaje się wartość godziwą tych opcji na moment nabycia.
- p) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach (transakcje reverse repo / buy-sell -back) lub w zobowiązaniach (transakcje repo /sell-buy-back).

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - iii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby 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 ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyceniane były według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

Pozostałe metody wyceny

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2022	31.12.2021
Z tytułu zbytych lokat	2 275	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	309	0
Z tytułu dywidendy	277	381
Z tytułu odsetek	4	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	317	251
- zwrot podatku od dywidend	317	251
Razem	3 182	632

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	3 712	547
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	214
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 678	1 363
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	10	14
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 021	6 286
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	851	1 242
- wobec kontrahentów	37	4 781
Razem	6 421	8 424

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:			19 327		16 747
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	12 065	12 065	5 378	5 378
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	2	9	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	2 139	1 346	3 569	2 207
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	262	1 229	174	800
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	256	1 393	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	202	7	203	7
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	0	0	1 344	5 458
Goldman Sachs International	USD	731	3 278	714	2 897

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:			28 652		46 127
	PLN	22 652	22 652	36 936	36 936
	CHF	48	212	94	413
	DKK	1 258	786	90	56
	EUR	103	477	188	920
	GBP	99	541	70	377
	JPY	203	7	2 965	104
	USD	938	3 977	2 367	7 321

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 5.609 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosło 3.082 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:	27 207	5,18%	31 656	5,19%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	27 044	5,15%	27 406	4,49%
- 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	27 044	5,14%	27 406	4,49%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	163	0,03%	4 250	0,70%
- 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	3 704	57,69%	235	2,79%

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 notce 2 Należności.

	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	114 605	21,79%	123 904	20,30%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	27 044	23,60%	27 406	22,12%
- Polska	27 044	23,60%	27 406	22,12%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	163	0,14%	4 378	3,53%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	87 398	76,26%	92 120	74,35%
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	399 091		75,88%		485 313		79,53%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CHF	8,39%	0,00%	0,00%	0,00%	7,31%	0,00%	0,01%	0,00%
DKK	2,74%	0,00%	0,00%	0,00%	4,04%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	2,91%	0,00%	0,00%	6,65%	5,30%	0,00%	0,12%	8,14%
GBP	3,90%	0,00%	0,00%	0,00%	2,98%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	58,29%	0,00%	0,04%	17,08%	58,09%	0,00%	0,79%	13,22%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	3 712		57,81%		547		6,49%	

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.)		Wartość przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 265	6 529	CHF	29 413	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	13	218	CHF	1 009	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-52	401	CHF	1 834	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	193	CHF	900	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-15	16 658	DKK	10 488	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	9 806	EUR	45 974	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	214	EUR	1 009	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-69	1 661	EUR	7 857	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	139	EUR	652	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	165	EUR	773	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	148	EUR	698	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	2 358	GBP	12 852	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	260	GBP	1 408	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	142	GBP	778	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	510	USD	2 277	PLN	2022-07-01
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	0	USD	1	PLN	2022-07-01
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	500	USD	2 237	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-20	1 933	USD	8 693	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 095	67 027	USD	298 714	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	151	USD	677	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 długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	21	366	USD	1 622	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-70	806	USD	3 546	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-42	986	USD	4 384	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	1 133	USD	5 082	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	90	2 528	USD	11 254	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	2 000	USD	8 966	PLN	2022-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-23	345	USD	1 526	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	9	584	USD	2 614	PLN	2022-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	22	1 500	USD	6 710	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 długa	S&P EMINI FUTURES 16/09/22 (ESU2)	sprawne zarządzanie portfelem	69 644	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2022-09-16

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	-11	7 642	CHF	33 982	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	59	7 642	CHF	33 933	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-63	7 815	CHF	34 701	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3	622	DKK	387	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	503	13 366	EUR	61 975	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	69	13 366	EUR	61 403	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-72	13 869	EUR	63 717	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-78	2 526	GBP	13 778	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3 368	82 078	USD	336 594	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	58	2 000	USD	8 178	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-312	84 074	USD	341 643	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	304	84 405	USD	342 988	PLN	2022-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	4 980	DKK	3 079	PLN	2022-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	21 990	DKK	13 596	PLN	2022-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	14	3 570	DKK	2 223	PLN	2022-01-11

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 długa	S&P EMINI FUTURES 18/03/22 (ESH2)	sprawne zarządzanie portfelem	63 755	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2022-03-18

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

	30.06.2022	31.12.2021
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	87 398	92 120
II. Transakcje repo / sell-buy back**	0	0
III. Udzielone przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

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

Pozycja bilansowa	30.06.2022							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	27 044	27 044	0	0	12 065	336	87 398	2 709
CHF	32 627	0	13	0	9	0	0	1 326
DKK	10 649	0	0	0	1 346	31	0	15
EUR	37 181	0	3	0	1 229	109	0	87
GBP	15 171	0	5	0	1 393	34	0	7
JPY	0	0	0	0	7	0	0	0
USD	293 192	0	142	0	3 278	2 672	0	2 277

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	27 406	27 406	0	0	5 378	0	92 120	7 877
CHF	34 604	0	59	0	0	0	0	74
DKK	19 090	0	17	0	2 207	20	0	11
EUR	63 613	0	572	0	800	120	0	72
GBP	14 107	0	0	0	0	95	0	78
JPY	0	0	0	0	7	0	0	0
USD	337 520	0	3 730	0	8 355	397	0	312

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

Składniki lokat	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021 - 30.06.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	10 912	14 926	9 150	9 923	0	667
Instrumenty pochodne	323 002	-4 071	38 400	4 070	20 270	341
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 980	5 803	0	180	0	0

* 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	-9	267	-619	4 093	-174	1 502
Kwity depozytowe	0	0	-27	37	-26	25
Instrumenty pochodne	-347 951	-3 339	-73 481	3 950	-22 954	-750
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	754	0	-754	0	0

* 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	-15 012	58 053	6 816
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-25 583	-35 028	-2 754
RAZEM	-40 595	23 025	4 062

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	-12 893	31 815	30 502
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-7 381	7 995	-423
RAZEM	-20 274	39 810	30 079

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)	4	7	3

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	5 478	11 050	4 384
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	5 478	11 050	4 384

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość aktywów netto w tys. zł	601 793	267 043	238 128
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. A B C	155,23	134,93	127,04
2. A1 B1 C1	160,60	139,25	130,46
3. A2	155,35	134,96	-
4. A3	-	-	-
5. E	157,06	135,00	-
6. F	171,59	146,21	134,28
7. G	168,35	143,58	131,98
8. H	164,65	140,34	128,93
9. I	-	-	-
10. J	165,19	140,67	129,14

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	415 864	80,05	163	0,03	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	415 864	80,05	163	0,03	0	0,00
Akcje	296 532	57,08	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	27 044	5,21	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	163	0,03	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	92 288	17,76	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	3 712	0,71	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	3 712	0,71	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,74%.

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	496 340	82,48	4 378	0,73	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	496 340	82,48	4 378	0,73	0	0,00
Akcje	367 846	61,13	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	27 406	4,55	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	4 378	0,73	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	101 088	16,80	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	547	0,09	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	547	0,09	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,82%.

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 przecenienia samych Towarowych Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Subfundusz.

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

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

- **Ryzyko modelu wyceny**

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

- **Ryzyko płynności lokat**

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

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPIŚÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	87 398	16,62	92 120	15,10
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPIŚÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

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

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w 1 notce 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 (ryнку transakcji pozagiełdowych i transakcji bezpośrednich),
- ani dla których nie można znaleźć porównywalnych papierów wartościowych, które miałyby dostępne stosowne dane transakcyjne,

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 3 poziomie wartości godziwej.

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2022 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

26.08.2022	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (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)