

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Medycyny i Demografii Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2023 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	256 928	298 918	58,55	192 242	257 026	44,63
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	27 583	5,40	27 640	27 459	4,77
Instrumenty pochodne *	0	4 095	0,80	0	979	0,17
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	134 785	131 385	25,73	141 138	137 775	23,92
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	419 353	461 981	90,48	361 020	423 239	73,49

* 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	21 000	Stany Zjednoczone	9 517	9 402	1,84
ABBVIE INC. (US00287Y1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	23 000	Stany Zjednoczone	9 257	12 725	2,49
AGILENT TECHNOLOGIES INC (US00846U1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	4 200	Stany Zjednoczone	2 107	2 074	0,41
ALCON INC (CH0432492467)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange CHF	5 000	Szwajcaria	25	1 688	0,33
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	12 000	Stany Zjednoczone	10 714	10 941	2,14
ASTRAZENECA (GB0009895292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	20 000	Wielka Brytania	9 240	11 681	2,29
BAXTER INTERNATIONAL INC (US0718131099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	16 000	Stany Zjednoczone	4 401	2 994	0,59
BAYER AG (DE000BAY0017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	13 000	Niemcy	2 905	2 931	0,57
BECTON DICKINSON AND CO (US0758871091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	3 000	Stany Zjednoczone	1 845	3 253	0,64
BIOGEN INC (US09062X1037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	800	Stany Zjednoczone	914	936	0,18
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC (US09061G1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	9 000	Stany Zjednoczone	3 546	3 204	0,63
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (US1101221083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	34 000	Stany Zjednoczone	8 304	8 929	1,75
CIGNA CORP (US1255231003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	7 000	Stany Zjednoczone	7 233	8 066	1,58
CVS HEALTH CORP (US1266501006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	37 000	Stany Zjednoczone	12 082	10 504	2,06
DANAHER CORP (US2358511028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	10 500	Stany Zjednoczone	11 508	10 349	2,03
DEXCOM INC (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	2 000	Stany Zjednoczone	928	1 055	0,21
EDWARDS LIFESCIENCES CORP (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	7 200	Stany Zjednoczone	3 317	2 789	0,55
ELEVANCE HEALTH INC (US0367521038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	5 000	Stany Zjednoczone	9 072	9 123	1,79
ELI LILLY (US5324571083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	6 500	Stany Zjednoczone	4 631	12 518	2,45

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO MEDYCYNY I DEMOGRAFII GLOBALNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU



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
GILEAD SCIENCES (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	15 000	Stany Zjednoczone	4 954	4 747	0,93
GLAXOSMITHKLINE (GB00BN7SWP63)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	75 000	Wielka Brytania	5 801	5 395	1,06
HUMANA INC (US4448591028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	1 750	Stany Zjednoczone	3 451	3 213	0,63
IDEXX LABORATORIES INC (US45168D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	700	Stany Zjednoczone	1 511	1 444	0,28
ILLUMINA INC (US4523271090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 500	Stany Zjednoczone	1 271	1 155	0,23
INCYTE CORP (US45337C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	14 000	Stany Zjednoczone	4 263	3 579	0,70
INTUITIVE SURGICAL INC (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	2 000	Stany Zjednoczone	2 015	2 808	0,55
IQVIA HOLDINGS INC (US46266C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	1 500	Stany Zjednoczone	1 141	1 385	0,27
JOHNSON & JOHNSON (US4781601046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	33 500	Stany Zjednoczone	18 935	22 771	4,46
KONINKLIJKE PHILIPS NV (NL0000009538)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	26 116	Holandia	2 271	2 302	0,45
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS (US50540R4092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	1 400	Stany Zjednoczone	1 370	1 387	0,27
LONZA GROUP AG (CH0013841017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange CHF	800	Szwajcaria	1 823	1 944	0,38
MEDTRONIC PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	12 000	Irlandia	3 674	4 341	0,85
MERCK & CO INC (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	26 500	Stany Zjednoczone	6 770	12 557	2,46
MODERNA INC (US60770K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	13 000	Stany Zjednoczone	7 303	6 486	1,27
NOVARTIS (CH0012005267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	20 000	Szwajcaria	6 375	8 201	1,61
NOVO NORDISK A/S-B (DK0060534915)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Copenhagen DKK	16 000	Dania	6 990	10 512	2,06
PFIZER INC (US7170811035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	91 000	Stany Zjednoczone	13 437	13 707	2,68
REGENERON PHARMACEUTICALS INC (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 100	Stany Zjednoczone	3 142	3 246	0,63
ROCHE HOLDING AG (CH0012032048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	13 000	Szwajcaria	15 190	16 200	3,17
SANOFI (FR0000120578)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	8 500	Francja	3 008	3 715	0,73
STRYKER CORP (US8636671013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	2 300	Stany Zjednoczone	2 684	2 882	0,56
THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC (US8835561023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	5 400	Stany Zjednoczone	10 352	11 570	2,27
UNITEDHEALTH GROUP INC (US91324P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	12 500	Stany Zjednoczone	14 136	24 673	4,83
ZOETIS INC (US98978V1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	5 000	Stany Zjednoczone	3 515	3 536	0,69
Razem aktywny rynek regulowany			635 766		256 928	298 918	58,55
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			635 766		256 928	298 918	58,55

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	27 583	5,40
a) Obligacje								27 500	27 640	27 583	5,40
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 6,95%	1 000,00	27 500	27 640	27 583	5,40
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	27 583	5,40
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								27 500	27 640	27 583	5,40

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						161	0	0	0,00
CHF/USD CURR FUTURE 18/09/23 (SFU3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	frank szwajcarski	43	0	0	0,00
EURO FX CURR FUTURES 18/09/23 (ECU3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	euro	36	0	0	0,00
GBP/USD CURR FUTURE 18/09/23 (BPU3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	funt brytyjski	44	0	0	0,00
S&P EMINI FUTURES 15/09/23 (ESU3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	S&P 500	38	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						22	0	4 095	0,80
Forward CHF PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (5 478 780,00)	1	0	212	0,04
Forward CHF PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (680 520,00)	1	0	-23	0,00
Forward DKK PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	DKK (15 436 400,00)	1	0	105	0,02
Forward DKK PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	DKK (2 038 800,00)	1	0	13	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 944 776,00)	1	0	74	0,02
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (2 794 499,00)	1	0	179	0,04
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (303 181,00)	1	0	-1	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (199 020,00)	1	0	-5	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (181 260,00)	1	0	-3	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (237 110,00)	1	0	3	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (87 345 403,00)	1	0	3 517	0,69
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (600 000,00)	1	0	0	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (617 270,00)	1	0	-9	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 131 313,00)	1	0	-84	-0,02
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (626 801,00)	1	0	13	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (511 078,00)	1	0	7	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 192 517,00)	1	0	60	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 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (392 770,00)	1	0	25	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (793 864,00)	1	0	25	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (150 487,00)	1	0	7	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (227 616,00)	1	0	-13	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (389 865,00)	1	0	-7	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						161	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						22	0	4 095	0,80
Razem						183	0	4 095	0,80

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	135 000	23 675	23 273	4,56
iShares Core MSCI World UCITS ETF (IE00B4L5Y983)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	iShares Core MSCI World UCITS ETF	Irlandia	95 000	32 315	32 872	6,44
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	16 473	3,22
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF (IE00BYZK4776)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	Irlandia	750 000	23 304	23 023	4,51
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF (IE00B43HR379)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	Irlandia	850 000	39 074	35 744	7,00
Razem aktywny rynek regulowany					1 839 000	134 785	131 385	25,73
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					1 839 000	134 785	131 385	25,73

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 17.07.2023	189	0,04
Forward DKK PLN 17.07.2023	118	0,02
Forward EUR PLN 17.07.2023	74	0,02
Forward GBP PLN 17.07.2023	173	0,04
Forward USD PLN 17.07.2023	3 541	0,68

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

BILANS

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

BILANS	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	510 588	575 932
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 273	17 175
2. Należności	2 130	12 109
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	38 059	123 268
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	457 886	422 260
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 240	1 120
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	12 695	45 469
III. Aktywa netto (I-II)	497 893	530 463
IV. Kapitał subfunduszu	392 659	440 064
1. Kapitał wpłacony	2 463 689	2 406 573
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 071 030	-1 966 509
V. Dochody zatrzymane	61 627	31 622
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-19 964	-19 967
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	81 591	51 589
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	43 607	58 777
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	497 893	530 463
Liczba jednostek uczestnictwa	3 270 075,1360	3 584 807,8490
A	3 224 506,1860	3 526 349,9670
A1	29 720,9930	40 163,7210
A2	3 500,0000	4 748,1240
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	5 032,3240	6 704,4970
C1	0,0000	0,0000
E	31,4490	21,8570
F	2 894,6040	2 727,3380
G	1 400,8070	1 194,5340
H	2 070,5500	2 165,7160
I	0,0000	0,0000
J	918,2230	732,0950
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	152,17	147,89
A1 B1 C1	157,67	153,16
A2	152,40	148,08
A3	-	-
E	155,45	150,56
F	172,08	165,93
G	168,60	162,65
H	165,05	159,18
I	-	-
J	165,81	159,84

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
I. Przychody z lokat	7 007	13 763	6 865
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 073	7 700	4 848
2. Przychody odsetkowe	2 930	6 033	1 945
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	4	30	72
II. Koszty subfunduszu	7 004	13 089	6 474
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	5 112	10 772	5 478
- stała część wynagrodzenia	5 109	10 772	5 478
- zmienna część wynagrodzenia	3	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	71	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	65	129	64
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	123	369	30
11. Ujemne saldo różnic kursowych	704	749	52
12. Pozostałe, w tym:	929	1 070	850
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	756	1 022	719
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	7 004	13 089	6 474
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3	674	391
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	14 832	-32 158	-60 869
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	30 002	-17 650	-40 595
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-15 170	-14 508	-20 274
- z tytułu różnic kursowych	-19 451	2 699	14 340
VII. Wynik z operacji	14 835	-31 484	-60 478
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A B C	4,53	-8,78	-16,30
A1 B1 C1	4,70	-9,09	-16,87
A2	4,54	-8,79	-16,31
A3	-	-	-
E	4,63	-8,94	-16,54
F	5,13	-9,85	-18,15
G	5,02	-9,65	-17,80
H	4,92	-9,45	-17,41
I	-	-	-
J	4,94	-9,49	-17,47

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto	-32 570	-71 330
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	530 463	601 793
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	14 835	-31 484
a) przychody z lokat netto	3	674
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	30 002	-17 650
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15 170	-14 508
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	14 835	-31 484
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:	-47 405	-39 846
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	57 116	289 768
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-104 521	-329 614
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-32 570	-71 330
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	497 893	530 463
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	516 471	539 845
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-314 732,7130	-287 437,8120
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-314 732,7130	-287 437,8120
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	384 069,1400	1 984 448,3470
A	383 117,9940	1 953 053,8720
A1	0,0000	25 183,3130
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	3,9790	1 330,3680
C1	0,0000	645,3720
E	9,5920	14,0880
F	345,3910	1 376,0450
G	206,2730	416,3640
H	191,7670	2 007,4240
I	0,0000	0,0000
J	194,1440	421,5010
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	698 801,8530	2 271 886,1590
A	684 961,7750	2 160 667,5770
A1	10 442,7280	106 423,8830
A2	1 248,1240	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	1 676,1520	2 102,8670
C1	0,0000	645,3720
E	0,0000	13,2000
F	178,1250	790,8980
G	0,0000	149,5550
H	286,9330	743,0800
I	0,0000	0,0000
J	8,0160	349,7270
c) saldo zmian	-314 732,7130	-287 437,8120
A	-301 843,7810	-207 613,7050
A1	-10 442,7280	-81 240,5700
A2	-1 248,1240	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	-1 672,1730	-772,4990
C1	0,0000	0,0000
E	9,5920	0,8880
F	167,2660	585,1470
G	206,2730	266,8090
H	-95,1660	1 264,3440

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I	0,0000	0,0000
J	186,1280	71,7740
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	3 270 075,1360	3 584 807,8490
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	19 749 322,8550	19 365 253,7150
A	18 309 789,2710	17 926 671,2770
A1	1 394 682,3650	1 394 682,3650
A2	8 169,2670	8 169,2670
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	21 078,5780	21 074,5990
C1	3 897,3280	3 897,3280
E	245,0390	235,4470
F	5 222,5740	4 877,1830
G	1 596,5610	1 390,2880
H	3 134,9870	2 943,2200
I	200,0230	200,0230
J	1 306,8620	1 112,7180
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	16 479 247,7190	15 780 445,8660
A	15 085 283,0850	14 400 321,3100
A1	1 364 961,3720	1 354 518,6440
A2	4 669,2670	3 421,1430
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	16 046,2540	14 370,1020
C1	3 897,3280	3 897,3280
E	213,5900	213,5900
F	2 327,9700	2 149,8450
G	195,7540	195,7540
H	1 064,4370	777,5040
I	200,0230	200,0230
J	388,6390	380,6230
c) saldo zmian	3 270 075,1360	3 584 807,8490
A	3 224 506,1860	3 526 349,9670
A1	29 720,9930	40 163,7210
A2	3 500,0000	4 748,1240
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	5 032,3240	6 704,4970
C1	0,0000	0,0000
E	31,4490	21,8570
F	2 894,6040	2 727,3380
G	1 400,8070	1 194,5340
H	2 070,5500	2 165,7160
I	0,0000	0,0000
J	918,2230	732,0950
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 270 075,1360	3 584 807,8490
A	3 224 506,1860	3 526 349,9670
A1	29 720,9930	40 163,7210
A2	3 500,0000	4 748,1240
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	5 032,3240	6 704,4970
C1	0,0000	0,0000
E	31,4490	21,8570
F	2 894,6040	2 727,3380
G	1 400,8070	1 194,5340
H	2 070,5500	2 165,7160
I	0,0000	0,0000
J	918,2230	732,0950
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
A	147,89	155,23
A1	153,16	160,60
A2	148,08	155,35
A3	-	-
E	150,56	157,06
F	165,93	171,59
G	162,65	168,35
H	159,18	164,65
I	-	-
J	159,84	165,19
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	152,17	147,89
A1	157,67	153,16
A2	152,40	148,08
A3	-	-
E	155,45	150,56
F	172,08	165,93
G	168,60	162,65
H	165,05	159,18
I	-	-
J	165,81	159,84
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	2,89	-4,73
A1 B1 C1	2,94	-4,63
A2	2,92	-4,68
A3	-	-
E	3,25	-4,14
F	3,71	-3,30
G	3,66	-3,39
H	3,69	-3,32
I	-	-
J	3,73	-3,24
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	141,08	133,01
A1 B1 C1	146,14	137,68
A2	141,28	133,15
A3	-	-
E	143,82	134,97
F	158,77	148,04
G	155,61	145,19
H	152,30	142,04
I	-	-
J	152,96	142,56
- data wyceny		
A B C	2023-03-10	2022-06-17
A1 B1 C1	2023-03-10	2022-06-17
A2	2023-03-10	2022-06-17
A3	-	-
E	2023-03-10	2022-06-17
F	2023-03-10	2022-06-17
G	2023-03-10	2022-06-17
H	2023-03-10	2022-06-17
I	-	-
J	2023-03-10	2022-06-17
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	153,06	155,21
A1 B1 C1	158,56	160,63
A2	153,28	155,36
A3	-	-
E	156,13	157,30
F	172,50	172,26
G	169,05	168,97
H	165,47	165,28
I	-	-
J	166,20	165,86

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
- data wyceny		
A B C	2023-04-13	2022-04-08
A1 B1 C1	2023-04-13	2022-04-08
A2	2023-04-13	2022-04-08
A3	-	-
E	2023-04-13	2022-04-08
F	2023-04-13	2022-04-08
G	2023-04-13	2022-04-08
H	2023-04-13	2022-04-08
I	-	-
J	2023-04-13; 2023-06-16	2022-04-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	152,17	147,89
A1 B1 C1	157,67	153,16
A2	152,40	148,08
A3	-	-
E	155,45	150,55
F	172,08	165,93
G	168,60	162,65
H	165,05	159,17
I	-	-
J	165,81	159,84
- data wyceny	2023-06-30	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,73	2,42
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,00	2,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,03	0,02
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 półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

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

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

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

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

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

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

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

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

- 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	1 589	9 253
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	30	177
Z tytułu dywidendy	223	226
Z tytułu odsetek	8	1
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	280	2 452
- subskrypcja	0	2 200
- zwrot podatku od dywidend	280	252
Razem	2 130	12 109

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	1 994	43 970
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	3 100	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	145	141
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	427	332
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	26	13
Pozostałe zobowiązania, w tym:	7 003	1 013
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	819	908
- wobec kontrahentów	6 095	24
Razem	12 695	45 469

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2023		31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			8 273		17 175
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	1 085	1 085	5 949	5 949
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	2	9	4	21
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	2 188	1 308	1 782	1 123
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	308	1 370	288	1 351
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	3	14	247	1 309
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	85	1	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	200	6	201	7
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	73	301	2	9
Goldman Sachs International	USD	1 018	4 179	1 682	7 406

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			21 583		31 832
	PLN	12 995	12 995	24 256	24 256
	CHF	84	397	74	354
	DKK	1 797	1 113	1 255	792
	EUR	252	1 162	150	702
	GBP	176	924	104	570
	HUF	474	6	0	0
	JPY	201	6	202	7
	USD	1 161	4 980	1 147	5 151

Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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 2023 r. wyniosło 3.278 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosło 5.962 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.

	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	31 823	6,23%	28 559	4,96%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	27 583	5,40%	27 459	4,77%
- 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	27 583	5,40%	27 459	4,77%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	4 240	0,83%	1 100	0,19%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	145	1,14%	115	0,25%

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

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

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

	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	69 882	13,69%	151 847	26,37%
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:	27 583	39,47%	27 459	18,08%
- Polska	27 583	39,47%	27 459	18,08%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	4 240	6,07%	1 120	0,74%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	38 059	54,46%	123 268	81,18%
Depozyty	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2023				31.12.2022			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	443 823		86,92%		416 878		72,38%	
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	6,45%	0,00%	0,05%	0,00%	7,70%	0,00%	0,01%	0,00%
DKK	2,42%	0,00%	0,03%	0,00%	2,39%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	2,06%	0,00%	0,02%	0,00%	3,32%	0,00%	0,02%	3,21%
GBP	3,93%	0,00%	0,04%	0,00%	3,84%	0,00%	0,13%	0,00%
USD	53,93%	0,00%	0,84%	30,23%	47,67%	0,00%	0,12%	31,59%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	2 139		16,85%		3 818		8,40%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

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

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2023								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	212	5 479	CHF	25 217	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-23	681	CHF	3 083	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	105	15 436	DKK	9 342	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	13	2 039	DKK	1 233	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	74	1 945	EUR	8 738	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	179	2 794	GBP	14 663	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	303	GBP	1 570	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	199	GBP	1 027	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	181	GBP	942	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3	237	GBP	1 231	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3 517	87 345	USD	362 405	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	600	USD	2 465	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	617	USD	2 527	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-84	4 131	USD	16 890	PLN	2023-07-17

Na dzień 30.06.2023								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	13	627	USD	2 562	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	511	USD	2 092	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	60	1 193	USD	4 839	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	25	393	USD	1 589	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	25	794	USD	3 236	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	150	USD	612	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-13	228	USD	922	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	390	USD	1 595	PLN	2023-07-17

Na dzień 30.06.2023						
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	CHF/USD CURR FUTURE 18/09/23 (SFU3)	sprawne zarządzanie portfelem	24 862	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2023-09-18
Pozycja długa	EURO FX CURR FUTURES 18/09/23 (ECU3)	sprawne zarządzanie portfelem	20 241	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2023-09-18
Pozycja długa	GBP/USD CURR FUTURE 18/09/23 (BPU3)	sprawne zarządzanie portfelem	14 341	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2023-09-18
Pozycja długa	S&P EMINI FUTURES 15/09/23 (ESU3)	sprawne zarządzanie portfelem	35 020	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2023-09-15

Na dzień 31.12.2022								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	40	6 353	CHF	30 375	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	192	CHF	913	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	120	CHF	576	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	14 802	DKK	9 340	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-13	1 667	EUR	7 805	PLN	2023-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-13	1 667	EUR	7 806	PLN	2023-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	13	1 667	EUR	7 806	PLN	2023-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	54	7 126	EUR	33 517	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	191	EUR	904	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	172	EUR	810	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	127	EUR	599	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	8	1 683	EUR	7 894	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	523	2 899	GBP	15 887	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	507	USD	2 225	PLN	2023-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	472	74 095	USD	326 809	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	500	USD	2 209	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-43	1 316	USD	5 838	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	547	USD	2 433	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-15	500	USD	2 187	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	146	USD	643	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	181	USD	799	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	128	USD	561	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	239	USD	1 051	PLN	2023-01-13

Na dzień 31.12.2022						
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	CHF/USD CURR FUTURE 13/03/23 (SFH3)	sprawne zarządzanie portfelem	25 794	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2023-03-13
Pozycja długa	EURO FX CURR FUTURES 13/03/23 (ECH3)	sprawne zarządzanie portfelem	35 503	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2023-03-13
Pozycja długa	GBP/USD CURR FUTURE 13/03/23 (BPH3)	sprawne zarządzanie portfelem	14 628	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2023-03-13
Pozycja długa	NASDAQ 100 EMINI FUTURES 17/03/23 (NQH3)	sprawne zarządzanie portfelem	9 703	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2023-03-17
Pozycja długa	S&P EMINI FUTURES 17/03/23 (ESH3)	sprawne zarządzanie portfelem	57 784	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2023-03-17

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

	30.06.2023	31.12.2022
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	38 059	123 268
II. Transakcje repo / sell-buy back**	3 100	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

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

Pozycja bilansowa	30.06.2023							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	27 583	27 583	0	0	1 085	38	38 059	10 556
CHF	28 033	0	212	0	9	0	0	23
DKK	10 512	0	118	0	1 308	44	0	0
EUR	8 948	0	74	0	1 370	86	0	0
GBP	17 076	0	182	0	14	54	0	9
HUF	0	0	0	0	1	0	0	0
JPY	0	0	0	0	6	0	0	0
USD	365 734	0	3 654	0	4 480	1 908	0	2 107

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

Pozycja bilansowa	31.12.2022							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	27 459	27 459	0	0	5 949	2 378	123 268	41 651
CHF	30 468	0	40	0	21	0	0	5
DKK	9 466	0	0	0	1 123	38	0	10
EUR	25 867	0	77	0	1 351	7 897	0	32
GBP	15 215	0	523	0	1 309	55	0	0
HUF	0	0	0	0	0	0	0	0
JPY	0	0	0	0	7	0	0	0
USD	313 785	0	480	0	7 415	1 741	0	3 771

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

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	1 281	-12 855	20 476	5 241	10 912	14 926
Instrumenty pochodne	49 593	3 103	402 745	-3 067	323 002	-4 071
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	307	-2 128	6 631	2 407	2 980	5 803

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

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

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-2 454	-2 309	-41	-280	-9	267
Instrumenty pochodne	-22 166	29	-422 236	196	-347 951	-3 339
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-1 147	-5 291	0	-1 798	0	754

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 785	2 555	-15 012
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	27 217	-20 205	-25 583
RAZEM	30 002	-17 650	-40 595

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-18 287	-11 656	-12 893
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 117	-2 852	-7 381
RAZEM	-15 170	-14 508	-20 274

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

Zgodnie ze Statutem Subfundusz nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa przez Subfundusz.

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (w tys. złotych)

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu przez Subfundusz jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	5	9	4

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

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

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Część stała wynagrodzenia	5 109	10 772	5 478
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	3	0	0
RAZEM	5 112	10 772	5 478

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

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość aktywów netto w tys. zł	530 463	601 793	267 043
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. A B C	147,89	155,23	134,93
2. A1 B1 C1	153,16	160,60	139,25
3. A2	148,08	155,35	134,96
4. A3	-	-	-
5. E	150,56	157,06	135,00
6. F	165,93	171,59	146,21
7. G	162,65	168,35	143,58
8. H	159,18	164,65	140,34
9. I	-	-	-
10. J	159,84	165,19	140,67

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

6. Ujawnienia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	457 886	91,96	4 240	0,85	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	457 886	91,96	4 240	0,85	0	0,00
Akcje	298 918	60,04	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	27 583	5,54	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	4 240	0,85	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	131 385	26,39	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 GODZINEJ	30.06.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	145	0,03	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	145	0,03	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,88%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZINEJ	31.12.2022					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	422 260	79,60	1 120	0,21	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	422 260	79,60	1 120	0,21	0	0,00
Akcje	257 026	48,45	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	27 459	5,18	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 120	0,21	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	137 775	25,97	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	141	0,03	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	141	0,03	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,24%.

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

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

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

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

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

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

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, płaszczyznę zmienności dla określonych par walutowych, walutowe kursy fixingowe NBP.

Poziom 3 wartości godziwej

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

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

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

Dla papierów wartościowych, które

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

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

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

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

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	38 059	7,45	123 268	21,40
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	3 100	24,42	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

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

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

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

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

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

30.08.2023	Rafał Madej	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
30.08.2023	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)

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