

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu PZU Energia Konserwatywnego

wydzielonego w ramach PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Zarząd TFI PZU SA:

Tomasz Stadnik

Prezes Zarządu

.....

Piotr Dmuchowski

Wiceprezes Zarządu

.....

Rafał Markiewicz

Wiceprezes Zarządu

.....

Artur Trela

Wiceprezes Zarządu

.....

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, 26.08.2024 r.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2023 poz. 120 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2020 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436), przedstawia półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PZU Energia Konserwatywny, obejmujące:

- I. Wprowadzenie,
- II. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- III. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r.,
- IV. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.,
- V. Zestawienie zmian w aktywach netto,
- VI. Noty objaśniające,
- VII. Informację dodatkową.

I. WPROWADZENIE

1. Informacje o Subfunduszu

Subfundusz PZU Energia Konserwatywny jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu PZU Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1545. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2024 r. poz. 1034) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2024 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz PZU Energia Konserwatywny.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

W dniu 1 kwietnia 2023 roku nastąpiła zmiana nazwy Subfunduszu z Subfundusz Energia Konserwatywny na Subfundusz PZU Energia Konserwatywny.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym wskazanym odpowiednio w Części II Statutu,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, spełniające warunki określone w § 22 ust. 1 pkt 2 Statutu,
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w § 22 ust. 1 pkt 1 i 2 Statutu, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz spełniają warunki wskazane w § 22 ust. 1 pkt 4 Statutu,
 - 4) instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy,
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, tj.: bony skarbowe, bony pieniężne, krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw oraz certyfikaty depozytowe,
 - 6) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.

2. Subfundusz może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki określone w § 22 ust. 2 pkt 3 Statutu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu:
 - 1) jeśli zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 1 ppkt 1), 2) i 3), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
4. Szczegółowe zasady lokowania aktywów są zamieszczone w § 22 Statutu.

Kryteria doboru lokat

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy są w szczególności:
 - 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
 - 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
 - 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru depozytów do portfela lokat Subfunduszu są:
 - 1) oprocentowanie depozytów,
 - 2) wiarygodność banku,
 - 3) płynność.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są:
 - 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - 3) dostępność,
 - 4) koszty realizacji transakcji.
4. Główne kryteria zawierania w ramach Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stanowią:

- 1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - 2) płynność,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - 6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych).
5. Poza kryteriami, o których mowa powyżej, brane pod uwagę są m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto uwzględniane są:
- 1) dla lokat w instrumenty rynku pieniężnego: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
 - 2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.
6. Instrumenty pochodne, o których mowa w Przedmiot lokat Subfunduszu ust. 3, powinny spełniać następujące kryteria:
- 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych : Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa Istanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korea Południowa (Korea Exchange);
 - 1a) od dnia następującego po dniu w którym upłyne okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), pkt 1) stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe; od tego dnia wymienione w niniejszym punkcie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lokat dokonanych przez Subfundusz albo lokat, które Subfundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Instrumenty rynku pieniężnego stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Netto Subfunduszu
2. Instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczpospolita Polska, stanowią co najmniej

30% Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym przez rating instrumentu dłużnego rozumie się rating nadany danej emisji tego instrumentu, a w razie braku takiego ratingu, rating jego emitenta, gwaranta lub poręczyciela.

3. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu stanowią: obligacje państw innych niż Rzeczpospolita Polska o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznanym przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, przy czym obligacje wyemitowane przez jedno państwo nie mogą stanowić więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu.
4. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy, a także certyfikaty depozytowe i obligacje zamienne na akcje, stanowią nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu.
5. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego mogą stanowić do 10% wartości Aktywów Subfunduszu i nie są one wliczane do łącznego limitu zaangażowania w obligacje przedsiębiorstw.
6. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu stanowią akcje lub obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych.
7. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat funduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta.
8. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych w pkt 6 i 7 w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.
9. Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych będzie osiągana głównie na rynku kasowym przez nabywanie instrumentów dłużnych.
10. Udział kontraktów terminowych, liczony według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego, może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 2-11 Statutu, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
12. Limit, o którym mowa w pkt. 11, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
15. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 11 Statutu, Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Japonia, Kanada, Korea, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), niniejszy punkt stosuje się do Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej w ten sposób, że od tego dnia państwo to będzie traktowane jako państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska.

16. W przypadku o którym mowa w pkt 11 Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 22 ust. 2 pkt 3) Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Subfundusz jest zarządzany i reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie, przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 4 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000019102), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiot prowadzący księgi rachunkowe

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku.

Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku.

5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Subfundusz.

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania jednostkowego Subfunduszu

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Audyt sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie (01-377), przy ul. Połczyńskiej 31A. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do przeglądów sprawozdań finansowych pod numerem 3886.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Subfundusz oferuje dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, w ramach oferty podstawowej Funduszu,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I są zbywane w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych

i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów.

Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 51 Statutu Funduszu.
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - średniej półrocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2024-06-30			2023-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	96 870	100 677	94,62%	100 923	105 123	94,06%
Instrumenty pochodne	-	1 431	1,34%	-	1 659	1,48%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	96 870	102 108	95,96%	100 923	106 782	95,54%

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach oraz wartości nominalnej)

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								280	1 196	1 240	1,17%
Obligacje								280	1 196	1 240	1,17%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								280	1 196	1 240	1,17%
MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	6,8530% (ZMIENNY KUPON)	4 313	280	1 196	1 240	1,17%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								90 031	95 674	99 437	93,45%
Obligacje								90 031	95 674	99 437	93,45%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								36 500	35 161	36 207	34,03%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11-25	5,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	4 878	4 894	4,60%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	5,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	15 500	14 884	15 477	14,55%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	5,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	16 000	15 399	15 836	14,88%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								53 531	60 513	63 230	59,42%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2625207571)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-05-22	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 032	500	2 022	2 009	1,89%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA013 190526 (PLO317500133)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-05-19	6,9000% (ZMIENNY KUPON)	10 000	400	4 000	4 008	3,77%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS2788380306)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-27	4,5000% (STAŁY KUPON)	4 313	389	1 678	1 700	1,60%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	6,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	24 438	23 387	24 295	22,83%
POWIAT CZŁUCHOWSKI, J16 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT CZŁUCHOWSKI	POLSKA	2030-11-25	7,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	1 049	1 033	0,97%

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu PZU Energia Konserwatywny na dzień 30 czerwca 2024 r.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0342 (PL0000500385)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2042-03-02	6,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	2 000	2 160	2 218	2,08%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000	1 450	1 216	1 322	1,24%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000	4 649	3 361	3 845	3,61%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU, PFR0827 (PLPFR0000092)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027-08-30	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000	5	3 665	4 427	4,16%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	12 100	10 267	10 668	10,03%
MIASTO ZABRZE, ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	2026-04-28	7,8000% (ZMIENNY KUPON)	10 000	100	1 050	1 026	0,96%
GMINA MIASTO SZCZECIN, SZCZEXIV 020830 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTO SZCZECIN	POLSKA	2030-08-02	6,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	1 989	2 051	1,93%
GMINA SZPROTAWA, N15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA SZPROTAWA	POLSKA	2031-11-25	7,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	1 046	1 034	0,97%
GMINA ELBLĄG, N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	2029-12-10	7,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	800	825	816	0,77%
GMINA ELBLĄG, M13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	2028-12-10	7,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	2 063	2 036	1,91%
MIASTO SIEDLCE, V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2031-08-02	7,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	700	735	742	0,70%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								90 311	96 870	100 677	94,62%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								36 500	35 161	36 207	34,03%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								53 811	61 709	64 470	60,59%

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu PZU Energia Konserwatywny na dzień 30 czerwca 2024 r.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						14 000 002	-	1 431	1,34%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						14 000 002	-	1 431	1,34%
FX Swap EUR/PLN, 2024.07.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	230,000.00 EUR po kursie walutowym 4,3440900000 PLN	1	-	7	0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850%), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	23	0,02%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050%), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	22	0,02%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	251	0,23%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.9500%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	1 130	1,06%
FX Swap USD/PLN, 2024.07.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	500,000.00 USD po kursie walutowym 4.0308300000 PLN	1	-	-2	-
Suma, w tym:						14 000 002	-	1 431	1,34%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						14 000 001	-	1 433	1,34%
Zobowiązania						1	-	-2	-

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		45 142	46 078	48 784	45,84%
	Dłużne papiery wartościowe	45 142	46 078	48 784	45,84%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GMINA ELBLĄG, N13 (-)	816	0,77%
GMINA ELBLĄG, M13 (-)	2 036	1,91%
MIASTO SIEDLCE, V10 (-)	742	0,70%
MIASTO ZABRZE, ZAB E17 042826 (-)	1 026	0,96%
GMINA MIASTO SZCZECIN, SZCZECXIV 020830 (-)	2 051	1,93%
MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058)	1 240	1,16%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	2 067	1,94%
WZ1127 (PL0000114559)	1 498	1,41%
WZ1128 (PL0000115697)	9 898	9,30%

Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	2024-06-30	2023-12-31
I. Aktywa	106 405	111 756
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 295	4 375
2. Należności	-	9
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	590
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	36 207	57 079
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	65 903	49 703
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	20 446	31 543
III. Aktywa netto (I - II)	85 959	80 213
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	64 990	62 696
1. Kapitał wpłacony	106 990	100 972
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-42 000	-38 276
V. Dochody zatrzymane	16 280	12 493
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11 066	8 788
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 214	3 705
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 689	5 024
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	85 959	80 213
Liczba jednostek uczestnictwa	619 340,6159	602 481,3891
Kategoria A	214 161,4587	214 161,4587
Kategoria B	474,4300	474,4300
Kategoria C	11 016,4483	12 014,7487
Kategoria D	372 404,2057	357 773,7409
Kategoria E	7 328,3136	6 569,3332
Kategoria F	13 955,7596	11 487,6776
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	139,39	133,65
Kategoria B	138,90	133,23
Kategoria C	138,25	132,64
Kategoria D	138,48	132,87
Kategoria E	139,20	133,49
Kategoria F	138,01	132,47

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
I. Przychody z lokat	2 598	4 873	2 153
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	2 597	4 873	2 153
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	320	985	536
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	148	262	124
- stała część wynagrodzenia	148	262	124
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	21	46	24
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	3	15	12
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1	1
Usługi w zakresie rachunkowości	78	149	87
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	41	127	75
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	29	382	211
Pozostałe	-	2	2
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	1	1
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	320	984	535
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 278	3 889	1 618
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 174	5 054	3 514
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 509	2 811	1 478
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-335	2 243	2 036
- z tytułu różnic kursowych	34	-157	-43
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 452	8 943	5 132
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	5,57	14,84	8,72
Kategoria A	5,65	14,99	8,79
Kategoria B	5,58	14,84	8,72
Kategoria C	5,51	14,71	8,67
Kategoria D	5,53	14,76	8,68
Kategoria E	5,63	14,97	8,78
Kategoria F	5,44	14,61	8,58

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			80 213	65 564	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			3 452	8 943	
a) przychody z lokat netto			2 278	3 889	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			1 509	2 811	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			-335	2 243	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			3 452	8 943	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):			-	-	
a) z przychodów z lokat netto			-	-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			-	-	
c) z przychodów ze zbycia lokat			-	-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			2 294	5 706	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)			6 018	10 050	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)			-3 724	-4 344	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			5 746	14 649	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			85 959	80 213	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)			83 465	74 013	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			44 196,1268	79 915,5114	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			27 336,9000	34 188,3121	
Saldo zmian			16 859,2268	45 727,1993	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			985 253,4949	941 057,3681	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			365 912,8790	338 575,9790	
Saldo zmian			619 340,6159	602 481,3891	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			619 340,6159	602 481,3891	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego(**)			133,65	118,10	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego(**)			139,39	133,65	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			4,29%	13,17%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)	133,61	2024-01-03	118,57	2023-01-02	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)	139,35	2024-06-28	133,61	2023-12-29	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)(***)	139,35	2024-06-28	133,61	2023-12-29	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (****):			0,77%	1,33%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0,36%	0,35%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-	
Opłaty dla Depozytariusza			0,05%	0,06%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu			0,01%	0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości			0,19%	0,20%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu			-	-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	44 196,1268	79 915,5114	
Kategoria A	-	-	
Kategoria B	-	62,4822	
Kategoria C	754,2532	1 813,5988	
Kategoria D	39 612,6505	72 242,8442	
Kategoria E	1 038,5096	2 005,8744	
Kategoria F	2 790,7135	3 790,7118	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 336,9000	34 188,3121	
Kategoria A	-	-	
Kategoria B	-	70,3331	

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego
Subfunduszu PZU Energia Konserwatywny na dzień 30 czerwca 2024 r.

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31
Kategoria C	1 752,5536	980,1438
Kategoria D	24 982,1857	32 034,3393
Kategoria E	279,5292	292,9188
Kategoria F	322,6315	810,5771
Saldo zmian	16 859,2268	45 727,1993
Kategoria A	-	-
Kategoria B	-	-7,8509
Kategoria C	-998,3004	833,4550
Kategoria D	14 630,4648	40 208,5049
Kategoria E	758,9804	1 712,9556
Kategoria F	2 468,0820	2 980,1347
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	985 253,4949	941 057,3681
Kategoria A	383 713,5850	383 713,5850
Kategoria B	588,9684	588,9684
Kategoria C	50 453,7048	49 699,4516
Kategoria D	526 861,5389	487 248,8884
Kategoria E	8 286,4871	7 247,9775
Kategoria F	15 349,2107	12 558,4972
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	365 912,8790	338 575,9790
Kategoria A	169 552,1263	169 552,1263
Kategoria B	114,5384	114,5384
Kategoria C	39 437,2565	37 684,7029
Kategoria D	154 457,3332	129 475,1475
Kategoria E	958,1735	678,6443
Kategoria F	1 393,4511	1 070,8196
Saldo zmian	619 340,6159	602 481,3891
Kategoria A	214 161,4587	214 161,4587
Kategoria B	474,4300	474,4300
Kategoria C	11 016,4483	12 014,7487
Kategoria D	372 404,2057	357 773,7409
Kategoria E	7 328,3136	6 569,3332
Kategoria F	13 955,7596	11 487,6776
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	619 340,6159	602 481,3891
Kategoria A	214 161,4587	214 161,4587
Kategoria B	474,4300	474,4300
Kategoria C	11 016,4483	12 014,7487
Kategoria D	372 404,2057	357 773,7409
Kategoria E	7 328,3136	6 569,3332
Kategoria F	13 955,7596	11 487,6776

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A	133,65		118,10		
Kategoria B	133,23		117,82		
Kategoria C	132,64		117,36		
Kategoria D	132,87		117,56		
Kategoria E	133,49		118,01		
Kategoria F	132,47		117,32		
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A	139,39		133,65		
Kategoria B	138,90		133,23		
Kategoria C	138,25		132,64		
Kategoria D	138,48		132,87		
Kategoria E	139,20		133,49		
Kategoria F	138,01		132,47		
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)					
Kategoria A	4,29%		13,17%		
Kategoria B	4,26%		13,08%		
Kategoria C	4,23%		13,02%		
Kategoria D	4,22%		13,02%		
Kategoria E	4,28%		13,12%		
Kategoria F	4,18%		12,91%		
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)					
Kategoria A	133,61	2024-01-03	118,57	2023-01-02	
Kategoria B	133,19	2024-01-03	118,29	2023-01-02	
Kategoria C	132,60	2024-01-03	117,83	2023-01-02	
Kategoria D	132,83	2024-01-03	118,03	2023-01-02	
Kategoria E	133,45	2024-01-03	118,48	2023-01-02	
Kategoria F	132,43	2024-01-03	117,79	2023-01-02	

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego
Subfunduszu PZU Energia Konserwatywny na dzień 30 czerwca 2024 r.

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	139,35	2024-06-28	133,61	2023-12-29
Kategoria B	138,86	2024-06-28	133,19	2023-12-29
Kategoria C	138,21	2024-06-28	132,61	2023-12-29
Kategoria D	138,45	2024-06-28	132,83	2023-12-29
Kategoria E	139,17	2024-06-28	133,46	2023-12-29
Kategoria F	137,97	2024-06-28	132,44	2023-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (***)				
Kategoria A	139,35	2024-06-28	133,61	2023-12-29
Kategoria B	138,86	2024-06-28	133,19	2023-12-29
Kategoria C	138,21	2024-06-28	132,61	2023-12-29
Kategoria D	138,45	2024-06-28	132,83	2023-12-29
Kategoria E	139,17	2024-06-28	133,46	2023-12-29
Kategoria F	137,97	2024-06-28	132,44	2023-12-29

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna w okresie sprawozdawczym, z uwzględnieniem dni wycen bilansowych na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

(**) Wartość prezentowana dla kategorii A

(***) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

(****) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez Subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wartości wyrażonych %.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako roczne i półroczne sprawozdanie jednostkowe. Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.

Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych.

Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.

W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.

Dla instrumentów denominowanych w innej walucie niż polska, walutę tę przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP przyjmowanym do wyceny w dniu wyceny.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Księgowości Funduszy oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta oraz zgodnych z nimi zleceń przekazanych przez Zarządzającego we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Subfunduszu, w dacie zawarcia umowy z zastrzeżeniem godziny określonej w statucie jako godziny dla pozyskiwania kursów do wyceny.

Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Transakcje repo/sell-buy back, ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu w dacie zawarcia umowy.

Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ona ujmowana w księgach na podstawie zapisu na wyciągu bankowym.

Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmuje się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo.

Przy transakcjach złożonych z więcej niż 1 transakcji, takich reverse repo/buy-sell back, repo/sell-buy back lub SWAP, jako czas otrzymania dokumentów transakcji przyjmuje się godzinę otrzymania ostatniego dokumentu transakcji wchodzącej w skład tych transakcji.

Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której została zawarta transakcja zakupu, następnie przelicza się na walutę w której dany instrument notowany jest na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są

aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.

Transakcje FX są ujmowane w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.

Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.

Wartość godziwa

W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego, Subfundusz dokonuje wyceny składników lokat oraz ustala zobowiązania według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**),
- w przypadku braku ceny, o której mowa powyżej, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**),
- w przypadku braku cen, o których mowa powyżej wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
- niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Klasyfikacja składników lokat do rynku aktywnego

Za rynek aktywny uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika lokat lub zobowiązań odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

W przypadku obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku Catalyst rynkiem aktywnym jest ten rynek, pod warunkiem, że w każdym dniu sesyjnym badanego miesiąca zanotowano na nim transakcje o łącznej wartości przekraczającej 0,1% wartości emisji danej obligacji oraz 500 tys. złotych.

W przypadku polskich obligacji skarbowych za rynek aktywny przyjmuje się Treasury Bond Spot Poland (TBS)- ze względu na hurtowy charakter rynku (minimalna jednostka obrotu wynosi 5 mln zł) i możliwość dokonania na nim transakcji przez fundusz (typowe miejsce obrotu dla tej klasy aktywów). W przypadku braku dostatecznej częstotliwości i dostatecznego obrotu na Treasury Bond Spot Poland w danym dniu wyceny przyjmuje się ostatnie kursy fixingowe ustalane w trakcie sesji fixingowych, organizowanych na tym rynku. Cena jest odpowiednikiem kursu zamknięcia i stanowi punkt odniesienia dla kolejnych transakcji na tym rynku.

Rynkiem aktywnym dla zagranicznych papierów wartościowych jest rynek, na którym w każdym dniu sesyjnym badanego miesiąca zanotowano transakcje o łącznej wartości przekraczającej 0,1% wartości emisji danego papieru wartościowego.

Instrumenty pochodne notowane na aktywnych rynkach wyceniane są według wartości określającej stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczającej, przy czym do tych rozliczeń wykorzystywane są kursy z aktywnego rynku.

Wybór rynku głównego

Składniki lokat, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o następujące kryteria:

- Wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
- W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
 - Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Reuters lub Bloomberg,
 - Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Reuters lub Bloomberg,
 - Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium Zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do Księgowości Funduszy pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną, Funduszu dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Ustalanie ceny z rynku głównego

Ustalenie ceny na rynku głównym dokonuje się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:

W oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na rynku głównym w dniu wyceny na godzinę 23:30 czasu polskiego, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez główny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (nie było obrotu) lub gdy na rynku głównym nie został ustalony kurs zamknięcia, lub w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o kurs zamknięcia ustalony na tym rynku w poprzednim Dniu Wyceny, a w przypadku braku kursu zamknięcia inną ustaloną przez główny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, skorygowany/skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wartości godziwej.

Dla polskich obligacji skarbowych z Treasury Bond Spot Poland (TBS), przyjmuje się ostatni dostępny kurs fixingowy, o ile dla danej obligacji odbywa się sesja fixingowa, w przeciwnym wypadku - ostatnią dostępną cenę o ile na danym rynku głównym pojawiła się transakcja.

Uzgadnianie metod i modeli wyceny

Składniki lokat niespełniające kryteriów rynku aktywnego klasyfikowane są jako lokaty, których wycena realizowana jest przy wykorzystaniu modeli wyceny.

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 Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjąłby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
- Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

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.

Za dłużne papiery wartościowe rozumie się: obligacje, bony pieniężne (w tym bony skarbowe), kwity depozytowe, listy zastawne, weksle, dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje nabycia, dla których data rozliczenia jest taka sama.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.

Za papiery udziałowe uważa się: akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, udziały w spółkach celowych, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.

Wynik na sprzedaży udziałowych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.

Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:

- w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,

Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB, transakcje reverse repo) wycenia się od dnia ujęcia w księgach za pomocą modeli. W przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu (SBB, transakcje repo) wycenia się od dnia ujęcia w księgach metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

Ujęcie pożyczki papierów wartościowych gdy fundusz pożycza od kontrpartnera (fundusz jest pożyczkobiorcą) w księgach funduszu następuje w dniu zawarcia transakcji. Pożyczone papiery wartościowe nie stanowią składnika lokat funduszu. Na potrzeby wyceny ujawniane są w portfelu funduszu w pozycji papierów, wartościowych danego typu powiększając pulę danego instrumentu w przypadku gdy dany instrument występuje w portfelu przed zawarciem transakcji pożyczki oraz w pozycji papierów pożyczonych na podstawie umowy pożyczki papierów wartościowych. Wycena pożyczki papierów wartościowych jest ustalana analogicznie jak dla instrumentów niebędących przedmiotem pożyczki, a jednocześnie jako zobowiązanie z wyceną przeciwną.

Koszty związane z pożyczonymi papierami ujmowane są dziennie zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie w oparciu o codzienną wycenę pożyczonych instrumentów i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartnera.

Przychody z tytułu środków będących zabezpieczeniem ujmowane są w przychodach funduszu na podstawie stawki określonej w umowie i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartnera.

Ujęcie pożyczki papierów wartościowych gdy fundusz wypożycza kontrpartnerowi (fundusz jest pożyczkodawcą) w księgach funduszu następuje w dniu zawarcia transakcji. Wypożyczone papiery wartościowe stanowią składnik lokat funduszu. Na potrzeby wyceny wyksięgowywane są z portfela funduszu z pozycji papierów wartościowych danego typu pomniejszając pulę danego instrumentu oraz w pozycji papierów wypożyczonych na podstawie umowy pożyczki papierów wartościowych. Wycena pożyczki papierów wartościowych jest ustalana analogicznie jak dla instrumentów niebędących przedmiotem pożyczki jako należność.

Przychody związane z wypożyczonymi papierami ujmowane są dziennie zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie w oparciu o codzienną wycenę pożyczonych instrumentów i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartnera.

Koszty z tytułu środków będących zabezpieczeniem ujmowane są dziennie na podstawie stawki określonej w umowie i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartnera.

Należności z tytułu wypożyczonych papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.

Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujmuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów Subfunduszu.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Subfunduszu.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie dotyczy.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2024-06-30	2023-12-31
Należności	-	9
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	9
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2024-06-30	2023-12-31
Zobowiązania	20 446	31 543
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	18 896	29 788
Z tytułu instrumentów pochodnych	2	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	59	54
Pozostałe składniki zobowiązań	1 489	1 700
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	1 482	1 692

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

- 1) **Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2024-06-30		2023-12-31	
	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 / waluty	-	4 295	-	4 375
MBANK S.A.	-	2 927	-	2 672
EUR	679	2 927	615	2 672
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	1 368	-	1 703
EUR	3	11	150	653
PLN	1 229	1 229	980	980
USD	32	128	18	70

- 2) **Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.**

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	4 779	-	5 179
EUR	735	3 176	793	3 597
PLN	1 519	1 519	1 561	1 561
USD	21	84	5	21

(*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje.

Nie dotyczy.

Nota – 5. Ryzyka

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

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2024-06-30	2023-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26 189	15 942
Suma:	26 189	15 942

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2024-06-30	2023-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	36 207	57 079
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	39 707	33 737
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	75 914	90 816

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2024-06-30	2023-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	106 405	111 756
Środki na rachunkach bankowych	4 295	4 375
Należności	-	9
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	590
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	36 207	57 079
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	65 903	49 703
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	80 564	90 624
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	44 357	33 545
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	44 357	33 545
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	36 207	57 079
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	36 207	57 079

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało, zmiennie i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2024-06-30	2023-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	8 024	6 681
Środki na rachunkach bankowych	3 066	3 395
Należności	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 956	3 286
Zobowiązania	2	-

Nota – 6. Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2024-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Fx Swap EUR/PLN, 2024.07.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	999	2024-07-12	-230	2024-07-12	2024-07-12
Fx Swap USD/PLN, 2024.07.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	2 016	2024-07-12	-500	2024-07-12	2024-07-12
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie	23	-	2024-07-08	2 000	2024-07-08	2024-07-08
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie	22	-	2024-07-09	2 000	2024-07-09	2024-07-09
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie	251	-	2025-05-20	5 000	2025-05-20	2025-05-20
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie	1 130	-	2030-07-03	5 000	2030-07-03	2030-07-03

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Fx Swap USD/PLN, 2024.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	24	1 993	2024-01-05	-500	2024-01-05	2024-01-05
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie	91	-	2024-07-08	2 000	2024-07-08	2024-07-08
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie	91	-	2024-07-09	2 000	2024-07-09	2024-07-09
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie	322	-	2025-05-20	5 000	2025-05-20	2025-05-20
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie	1 131	-	2030-07-03	5 000	2030-07-03	2030-07-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Subfunduszu PZU Energia Konserwatywny na dzień 30 czerwca 2024 r.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH24, 2024.03.07 (DE000C7X7UK8)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2024-03-07	2024-03-07

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2024-06-30	2023-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	590
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	590
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	18 896	29 788
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	18 896	29 788
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy.

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:

Nie dotyczy.

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

- 1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2024-06-30		2023-12-31	
		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. Aktywa		-	106 405	-	111 756
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	4 295	-	4 375
	EUR	682	2 938	765	3 325
	PLN	1 229	1 229	980	980
	USD	32	128	18	70
2) Należności		-	-	-	9
	PLN	-	-	9	9
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	590
	PLN	-	-	590	590
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	36 207	-	57 079
	PLN	36 207	36 207	57 079	57 079
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	65 903	-	49 703
	EUR	682	2 947	288	1 251
	PLN	60 947	60 947	46 417	46 417
	USD	498	2 009	517	2 035
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	20 446	-	31 543
	PLN	20 444	20 444	31 543	31 543
	USD	-	2	-	-

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2024-01-01 do 2024-06-30				od 2023-01-01 do 2023-12-31				od 2023-01-01 do 2023-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	48	-	-14	-	-	-	-157	-	24	-	-67
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3) Średni kurs waluty sprawozdania jednostkowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2024-06-30		2023-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,3130	EUR	4,3480	EUR
USD	4,0320	USD	3,9350	USD

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Dane zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2023-01-01 do 2023-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 226	-190	2 719	-1 649	2 823	-2 173
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	283	-145	92	3 892	-1 345	4 209
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 509	-335	2 811	2 243	1 478	2 036

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy.

- 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

- 5) 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:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy.

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	1	1
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	-	1	1

2) Koszty subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	148	262	124
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Suma:	148	262	124

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	80 213	65 564	58 077
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PZU Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego
Subfunduszu PZU Energia Konserwatywny na dzień 30 czerwca 2024 r.

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Kategoria A	133,65	118,10	109,79
Kategoria B	133,23	117,82	109,62
Kategoria C	132,64	117,36	109,25
Kategoria D	132,87	117,56	109,43
Kategoria E	133,49	118,01	109,75
Kategoria F	132,47	117,32	109,24

VII. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu za bieżący okres sprawozdawczy:

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu:

(*) W stosunku do ubiegłego okresu zmianie uległa prezentacja pkt. III. 5 Zestawienia zmian w aktywach netto – „Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny”, wraz tabelą analityczną prezentującą wartość dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym 31.12.2023 rok. Dane przed korektą prezentowały daty oraz wartości wyceny jednostek uczestnictwa z wyceny bilansowej Subfunduszu, natomiast po uwzględnieniu korekty, zgodnie z brzmieniem pkt. 5, wartości oraz daty uwzględniają wyłącznie wycenę oficjalną Subfunduszu.

Poniżej tabelę obrazującą wartości skorygowane oraz prezentowane przed korektą w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu.

od 2023-01-01 do 2023-12-31				
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
	Po korekcie		Przed korektą	
Kategoria A	133,61	2023-12-29	133,65	2023-12-31
Kategoria B	133,19	2023-12-29	133,23	2023-12-31
Kategoria C	132,61	2023-12-29	132,64	2023-12-31
Kategoria D	132,83	2023-12-29	132,87	2023-12-31
Kategoria E	133,46	2023-12-29	133,49	2023-12-31
Kategoria F	132,44	2023-12-29	132,47	2023-12-31

od 2023-01-01 do 2023-12-31				
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
	Po korekcie		Przed korektą	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	118,10		118,10	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	133,65		133,65	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	13,17%		13,17%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	118,57	2023-01-02	118,57	2023-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	133,61	2023-12-29	133,65	2023-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	133,61	2023-12-29	133,61	2023-12-29

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2024-06-30					2023-12-31				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	36 207	65 903	-	76,67%	102 110	57 079	49 703	-	61,97%	106 782
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	36 207	64 470	-	75,00%	100 677	57 079	48 044	-	59,90%	105 123
Instrumenty pochodne	-	1 433	-	1,67%	1 433	-	1 659	-	2,07%	1 659
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	2	-	-	2	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	2	-	-	2	-	-	-	-	-

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na dzień 30.06.2024 r. i 31.12.2023 r.:

AKTYWA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	2024-06-30		2023-12-31	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	590	0,53%

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	2024-06-30		2023-12-31	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w zobowiązaniach	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w zobowiązaniach
Transakcje repo/sell-buy back	18 896	92,42%	29 788	94,44%

Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 2 albo 3 wartości godziwej

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

– ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- sytuacja w branży, w której działa emitent,
- sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiąganę przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

– ryzyko stopy procentowej

Polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy regulują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

– ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

– ryzyko wyceny

Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

– ryzyko niedopasowania

Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

– ryzyko bazy

Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

– ryzyko braku płynności

Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2023-01-01 do 2023-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	-	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	45 909	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	45 909	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny lub (w przypadku dłużnych instrumentów finansowych) na podstawie cen ustalonych i publikowanych przez niezależny serwis informacyjny w oparciu o kwotowania pochodzące od uczestników rynku (np. Bloomberg Generic Price), a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu innych modeli wyceny, w szczególności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Krzywa dyskontowa zbudowana jest z krzywej referencyjnej odzwierciedlającej poziom stóp wolnych od ryzyka, do której dodawane są spready odzwierciedlające specyfikę instrumentu i ryzyko z nim związane. Powyższe spready są ustalane na moment początkowego ujęcia instrumentu na podstawie ceny transakcyjnej a następnie okresowo aktualizowane w zależności od dostępności, odpowiednio w oparciu o dane o transakcjach (obserwowalne dane wejściowe) lub w oparciu o analizę zmiany ryzyka kredytowego (nieobserwowalne dane wejściowe). Dane wejściowe do wyceny takie, jak krzywe rentowności, kursy walutowe i spready sektorowe są pobierane z systemów informacyjnych.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. forward) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stawki z krzywych OIS (ang. overnight indexed swaps) uwzględniających walutę, w której denominowany jest depozyt zabezpieczający dla danego instrumentu.

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

a) łączne zyski lub straty za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

b) operacje kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń

Nie dotyczy.

c) kwoty przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez subfundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3

Nie dotyczy.

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.

Nie dotyczy.

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

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:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto jednostkę uczestnictwa:

W okresie sprawozdawczym i do daty podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły przypadki korekt wyceny, a tym samym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Ocena kontynuacji działalności przez Subfundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia wpływ sytuacji makroekonomicznej oraz geopolitycznej, w tym rosyjskiej agresji na Ukrainę na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Subfunduszu.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz nie posiadał składników portfela z bezpośrednim ryzykiem krajów uczestniczących w działaniach wojennych, tj. Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Republiki Białorusi. Na podstawie publicznie dostępnych informacji nie zidentyfikowano również lokat, w zakresie których wymieniony konflikt zbrojny lub jego konsekwencje (np. sankcje) mogłyby mieć istotny wpływ pośredni na sytuację finansową Subfunduszu.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano naruszeń ograniczeń inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.

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

Nie zaobserwowaliśmy innych informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Nie widzimy zagrożenia dla kontynuacji działalności Subfunduszu ze względu na strukturę jego aktywów.

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Do pomiaru ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszu, kwotę zaangażowania tego Subfunduszu uwzględniając wszystkie aktywa i zobowiązania Subfunduszu, instrumenty pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu (**w szczególności transakcje sell/buy-back i repo**), gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu. Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.