PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

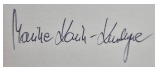
Subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

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

Zarząd TFI PZU SA:

Tomasz Stadnik	Prezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Tomasz Stadnik Data: 2024.08.27 16:24:55 CEST .....
Piotr Dmuchowski	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Piotr Janusz Dmuchowski Data: 2024.08.27 15:43:48 CEST .....
Rafał Markiewicz	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Rafał Markiewicz Data: 2024.08.27 12:11:22 CEST .....
Artur Trela	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Artur Trela Data: 2024.08.27 13:06:51 CEST .....

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Krzysztof Białous	Prezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	Signature Not Verified Dokument podpisany przez KRZYSZTOF BIAŁOUS Data: 2024.08.27 09:19:20 CEST .....
Monika Kacik-Kurdyna	Prokurent Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	 Dokument podpisany przez Monika Kacik-Kurdyna Data: 2024.08.27 09:39:06 CEST .....
Marcin Bielecki	Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o.	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Bielecki Data: 2024.08.27 07:33:05 CEST .....

Warszawa, 27 sierpnia 2024 r.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, przedstawia półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zwanego dalej „Subfunduszem", obejmujące:

I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2024 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,

II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r.,

III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.,

IV. Zestawienie zmian w aktywach netto,

V. Noty objaśniające,

VI. Informację dodatkową.

ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	36 000	36 122	0,77	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	4 506 651	4 578 626	97,91	3 786 455	3 865 620	98,90
Instrumenty pochodne	0	6 660	0,13	0	33 513	0,85
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**4 542 651**	**4 621 408**	**98,81**	**3 786 455**	**3 899 133**	**99,75**

W tabeli prezentowane są instrumenty pochodne posiadane przez Subfundusz, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia. Kompletna informacja dotycząca instrumentów pochodnych posiadanych przez Subfundusz znajduje się w tabeli uzupełniającej „Instrumenty pochodne" oraz w „Nocie 6 Instrumenty pochodne", w których zaprezentowano także (o ile takowe występowały) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, których wycena na dzień bilansowy była ujemna i która tym samym została odniesiona w zobowiązania Subfunduszu oraz wystandaryzowane instrumenty pochodne, których wartość bilansowa wynosiła zero z uwagi na dzienne rozliczenia między stronami kontraktu.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Zostały zaprezentowane tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz na dzień bilansowy.

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKOBHB Float 03/22/28 PLN (XS2787873541)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2028-03-22	Zmienne 6,40%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	72	36 000	36 122	0,77
Razem aktywny rynek regulowany										**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek nieregulowany										**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym										**72**	**36 000**	**36 122**	**0,77**
Razem										**72**	**36 000**	**36 122**	**0,77**

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								**53 922**	**160 423**	**153 469**	**3,29**
a) Obligacje								**53 922**	**160 423**	**153 469**	**3,29**
BULENR 3 1/2 06/28/25 (XS1839682116)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	BULGARIAN ENERGY HLD	Bułgaria	2025-06-28	Stałe 3,50%	1 000,00	5 800	27 746	24 662	0,53
PEOPW Float 11/22/24 PLN (PLO234800756)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	2024-11-22	Zmienne 6,35%	200 000,00	210	42 052	42 078	0,90
PETBRA 4 3/4 01/14/25 (XS0982711714)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petrobras Global Finance	Holandia	2025-01-14	Stałe 4,75%	1 000,00	7 900	39 556	34 840	0,75

PFRSA 1 5/8 03/31/25 (PLPFR0000027)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2025-03-31	Stałe 1,625%	1 000 000,00	12	11 069	11 707	0,25
SANTAN Float 12/06/24 PLN (PLO204400025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	2024-12-06	Zmienne 6,95%	1 000,00	40 000	40 000	40 182	0,86
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
d) Inne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								**3 770 846**	**4 346 228**	**4 425 157**	**94,62**
a) Obligacje								**3 770 846**	**4 346 228**	**4 425 157**	**94,62**
Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2033-10-14	Zmienne 7,66%	500 000,00	1	500	512	0,01
BGOSK 4 03/13/32 EUR (XS2778272471)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-13	Stałe 4,00%	1 000,00	4 761	20 476	20 806	0,44
BGOSK 4 3/8 03/13/39 EUR (XS2778274410)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2039-03-13	Stałe 4,375%	1 000,00	37 210	159 596	161 720	3,46
BGOSK 5 3/8 05/22/33 USD (XS2625207571)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-05-22	Stałe 5,375%	1 000,00	7 000	28 566	28 124	0,60
BGOSK 6 1/4 10/31/28 USD (XS2711511795)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-10-31	Stałe 6,25%	1 000,00	9 600	40 516	40 454	0,87
BULENR 2.45 07/22/28 EUR (XS2367164576)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	BULGARIAN ENERGY HLD	Bułgaria	2028-07-22	Stałe 2,45%	1 000,00	1 300	4 867	5 142	0,11
BZWPW Float 11/30/26 PLN (PLBZ00000333)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-11-30	Zmienne 7,66%	500 000,00	116	58 000	59 020	1,26
CPSPW Float 01/11/30 (PLCFRPT00070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2030-01-11	Zmienne 9,67%	1 000,00	75 550	75 842	80 235	1,71
DOMGB250127U (USP3579EBV85)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2027-01-25	Stałe 5,95%	1 000,00	7 900	33 076	32 558	0,70
DS0432 (PL0000113783)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2032-04-25	Stałe 1,75%	1 000,00	145 265	105 442	111 049	2,37
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	460	371	435	0,01
DS1030 (PL0000112736)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-10-25	Stałe 1,25%	1 000,00	5 500	3 379	4 323	0,09

DS1033 (PL0000115291)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2033-10-25	Stałe 6,00%	1 000,00	678 900	696 203	723 704	15,48
DS1034 (PL0000116851)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2034-10-25	Stałe 5,00%	1 000,00	50 000	47 059	48 945	1,05
ECOPET 5 3/8 06/26/26 USD (US279158AL39)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Ecopetrol S.A.	Kolumbia	2026-06-26	Stałe 5,375%	1 000,00	7 600	31 422	30 098	0,64
EFLSA012 170726 (PLO317500125)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2026-07-17	Zmienne 7,05%	10 000,00	3 040	30 400	30 650	0,66
ENEA0530 (PLO129600030)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2030-05-21	Zmienne 7,46%	100 000,00	48	4 800	4 869	0,10
FPC0328 (PL0000500310)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-03-12	Stałe 1,75%	1 000,00	175 500	152 976	154 735	3,31
FPC0342 (PL0000500385)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2042-03-02	Stałe 6,75%	1 000,00	239 810	260 893	265 913	5,68
FPC0427 (PL0000500260)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stałe 1,875%	1 000,00	135 802	124 376	123 835	2,65
FPC0630 (PL0000500278)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	17 581	14 147	14 539	0,31
FPC0631 (PL0000500328)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 6,36%	1 000,00	199 620	197 744	198 452	4,25
FPC0725 (PL0000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	81 862	80 821	79 582	1,70
FPC0733 (PL0000500294)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-07-21	Stałe 2,25%	1 000,00	112 280	85 268	86 966	1,86
IZ0836 (PL0000117024)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2036-08-25	Stałe 2,00%	1 024,83	120 000	108 401	111 105	2,38
M.SIEDLCE Float 11/20/42 B24 (PLO196200102)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Siedlce	Polska	2042-11-20	Zmienne 7,66%	1 000,00	5 600	5 704	5 712	0,12
P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 7,61%	500 000,00	18	8 825	9 031	0,19
PEMEX 4 7/8 02/21/28 (XS1568888777)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2028-02-21	Stałe 4,875%	1 000,00	1 700	6 803	6 817	0,14
PEMEX130327U (US71654QCG55)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2027-03-13	Stałe 6,50%	1 000,00	700	2 631	2 750	0,06

PEOPW 5 1/2 11/23/27 EUR (XS2724428193)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2027-11-23	Zmienne 5,50%	1 000,00	6 599	28 847	29 984	0,64
PFR0827 (PLPFR0000092)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-08-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	60	58 549	53 118	1,14
PFRSA 1 1/2 09/30/27 (PLPFR0000076)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-09-30	Stałe 1,50%	1 000 000,00	52	52 211	45 596	0,98
PFRSA 1 3/4 06/07/27 (PLPFR0000043)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-06-07	Stałe 1,75%	1 000 000,00	64	61 342	57 443	1,23
PFRSA 1 3/8 09/30/27 (PLPFR0000084)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-09-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	45	45 217	39 776	0,85
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE003210529 10Y (PLPGER000077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 7,26%	1 000,00	20 000	20 302	20 460	0,44
PKO280229 (PLO046700012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2029-02-28	Zmienne 7,44%	500 000,00	44	22 000	22 618	0,48
PKOBP 4 1/2 03/27/28 EUR (XS2788380306)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-03-27	Zmienne 4,50%	1 000,00	12 648	54 549	55 273	1,18
PKOBP 4 1/2 06/18/29 EUR (XS2842080488)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2029-06-18	Zmienne 4,50%	1 000,00	5 540	23 985	23 888	0,51
PKOBP 5 5/8 02/01/26 EUR (XS2582358789)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-02-01	Zmienne 5,625%	1 000,00	5 000	23 254	22 229	0,48
PS0527 (PL0000114393)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-05-25	Stałe 3,75%	1 000,00	119 150	102 626	114 843	2,46
PS0728 (PL0000115192)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-07-25	Stałe 7,50%	1 000,00	63 400	67 459	72 576	1,55
PS0729 (PL0000116760)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-07-25	Stałe 4,75%	1 000,00	15 000	14 418	15 158	0,32
ROMANI 1 3/4 07/13/30 (XS2364199757)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-07-13	Stałe 1,75%	1 000,00	600	1 972	2 158	0,05
SERBIA 3 1/8 05/15/27 (XS2170186923)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2027-05-15	Stałe 3,125%	1 000,00	1 330	5 547	5 526	0,12

SNSPW 2 1/2 06/07/28 EUR (XS2348767836)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Synthos S.A.	Polska	2028-06-07	Stałe 2,50%	1 000,00	7 300	27 725	27 787	0,59
VWFS015 150427 PLN (PLO309000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	2027-04-15	Zmienne 7,32%	1 000,00	60 000	60 000	60 914	1,30
WS0428 (PL0000107611)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000,00	38 390	35 833	35 223	0,75
WS0429 (PL0000105391)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-04-25	Stałe 5,75%	1 000,00	196 500	201 668	200 819	4,29
WS0437 (PL0000104857)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2037-04-25	Stałe 5,00%	1 000,00	33 000	30 486	31 151	0,67
WS0447 (PL0000109765)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2047-04-25	Stałe 4,00%	1 000,00	30 000	24 402	23 654	0,50
WZ1127 (PL0000114559)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	317 400	308 731	316 933	6,78
WZ1128 (PL0000115697)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	647 000	620 723	640 375	13,70
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	67 000	65 278	65 574	1,40
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
d) Inne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek regulowany								**104 340**	**213 720**	**219 063**	**4,68**
Razem aktywny rynek nieregulowany								**2 648 823**	**2 956 037**	**3 033 953**	**64,88**
Razem nienotowane na rynku aktywnym								**1 071 605**	**1 336 894**	**1 325 610**	**28,35**
Razem								**3 824 768**	**4 506 651**	**4 578 626**	**97,91**

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**0**	**0**	**0**	**0,00**
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**14**	**0**	**-3 734**	**-0,08**
FX Swap EUR PLN 05.06.2024 05.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (31 200 000,00)	1	0	-754	-0,01
FX Swap EUR PLN 13.06.2024 14.03.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (5 600 000,00)	1	0	149	0,00
FX Swap EUR PLN 25.06.2024 05.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (30 900 000,00)	1	0	631	0,01
FX Swap EUR PLN 25.06.2024 27.01.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (30 000 000,00)	1	0	624	0,01
FX Swap EUR PLN 27.06.2024 03.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (1 000 000,00)	1	0	8	0,00
FX Swap USD PLN 21.06.2024 11.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (8 000 000,00)	1	0	-20	0,00
FX Swap USD PLN 28.06.2024 11.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (14 250 000,00)	1	0	-12	0,00
FX Swap USD PLN 28.06.2024 24.01.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	USD (10 000 000,00)	1	0	-44	0,00
IRS BRL 02.01.2026 (SW02012026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa BRL-DI-PRE (103 520 958,60)	1	0	2 892	0,06
IRS BRL 02.01.2026 (SW02012026N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa BRL-DI-PRE (110 529 722,36)	1	0	2 352	0,05
IRS BRL 02.01.2029 (SW02012029N006)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa BRL-DI-PRE (76 425 080,00)	1	0	-5 234	-0,11
IRS BRL 02.01.2029 (SW02012029N007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa BRL-DI-PRE (80 485 692,99)	1	0	-4 095	-0,09
IRS PLN 01.09.2028 (SW01092028N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (26 200 000,00)	1	0	4	0,00
IRS PLN 30.08.2028 (SW30082028N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (26 200 000,00)	1	0	-235	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**14**	**0**	**-3 734**	**-0,08**
Razem						**14**	**0**	**-3 734**	**-0,08**

Tabele Dodatkowe

Zostały zaprezentowane tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz na dzień bilansowy.

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	1 021 259	1 393 767	1 382 766	29,58
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	160 130	3,42
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	72 574	1,55

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BULENR 2.45 07/22/28 EUR (XS2367164576)	5 143	0,11
DS0432 (PL0000113783)	18 346	0,39
DS1033 (PL0000115291)	35 817	0,76
FX Swap EUR PLN 27.06.2024 03.07.2024	8	0,00
PETBRA 4 3/4 01/14/25 (XS0982711714)	8 829	0,19
PS0527 (PL0000114393)	10 217	0,22
SNSPW 2 1/2 06/07/28 EUR (XS2348767836)	10 278	0,23
WZ1128 (PL0000115697)	63 147	1,35

BILANS Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	**4 676 355**	**3 908 414**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 332	7 022
2. Należności	21 863	2 259
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	29 752	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 253 016	2 930 620
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 368 392	968 513
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**1 677 224**	**1 097 101**
III. Aktywa netto (I-II)	**2 999 131**	**2 811 313**
IV. Kapitał subfunduszu	**2 434 503**	**2 307 642**
1. Kapitał wpłacony	11 164 660	10 839 094
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 730 157	-8 531 452
V. Dochody zatrzymane	**567 156**	**441 784**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	580 068	517 528
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 912	-75 744
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-2 528**	**61 887**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**2 999 131**	**2 811 313**

Liczba jednostek uczestnictwa	**15 195 427,1006**	**14 573 607,1868**
A	2 427 195,5790	2 622 249,7905
A1	26,5243	14,8178
B	103 561,0571	97 699,7473
C	1 089 455,5512	1 052 064,8731
D	335 849,6647	319 439,2934
E	3 310 763,7231	3 098 771,5315
F	337 281,4419	316 493,1524
G	460 775,7019	455 041,6711
I	135 120,4276	103 465,5961
IKE	103 267,7048	105 519,2393
J	0,0000	0,0000
L	246 016,9269	141 903,1180
P	0,0000	3,9217
S	2 099 109,8898	1 948 575,9187
T	0,0000	0,0000
U	1 562 230,2641	1 422 455,0341
W	2 984 772,6442	2 889 909,4818
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	180,56	177,67
A1	180,75	177,78
B	180,57	177,68
C	210,50	206,15
D	206,13	202,08
E	215,36	210,55
F	203,11	198,72
G	193,23	188,98
I	193,15	189,58
IKE	180,01	177,31

J	-	-
L	189,97	186,09
P	-	200,37
S	191,56	187,37
T	-	-
U	196,31	191,97
W	191,94	187,69

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

Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyrażonej w walucie, w której są zbywane.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI Subfunduszu

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
I. Przychody z lokat	**97 532**	**134 323**	**55 450**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	96 350	134 071	55 350
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 136	0	0
4. Pozostałe	46	252	100
II. Koszty subfunduszu	**34 992**	**47 596**	**19 820**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	7 629	14 545	7 030
- stała część wynagrodzenia	7 629	14 545	7 030
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	139	297	149
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	10	20	11
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	26 888	29 519	10 696
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 918	1 311
12. Pozostałe	326	1 297	623
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**34 992**	**47 596**	**19 820**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**62 540**	**86 727**	**35 630**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-1 583**	**264 280**	**143 714**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	62 832	-21 807	45 555
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-64 415	286 087	98 159
- z tytułu różnic kursowych	2 217	-25 567	-49 392
VII. Wynik z operacji	**60 957**	**351 007**	**179 344**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	2,90	20,41	10,57
A1	2,96	3,59	-
B	2,89	20,42	10,57
C	4,34	25,43	13,08
D	4,05	24,58	12,65
E	4,82	26,60	13,64
F	4,39	24,85	12,75
G	4,25	23,77	12,18
I	3,58	22,60	11,65
IKE	2,70	20,08	10,42
L	3,88	22,89	11,77
P	0,54	25,12	13,05

S	4,19	23,52	12,06
T	-	2,95	2,95
U	4,34	24,19	12,40
W	4,25	23,64	12,12

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa, wyrażonego w zł.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa zaprezentowany został jako suma dziennych ilorazów wyniku z operacji przypadającego na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa tej kategorii w każdym dniu wyceny w okresie sprawozdawczym.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 811 313	2 450 960
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	60 957	351 007
a) przychody z lokat netto	62 540	86 727
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	62 832	-21 807
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-64 415	286 087
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	60 957	351 007
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	126 861	9 346
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	325 566	559 481
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-198 705	-550 135
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	187 818	360 353
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 999 131	2 811 313
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 900 265	2 676 805
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 664 104,0123	3 085 573,9798
A	193 215,9634	482 549,4955
A1	105,0201	14,8178
B	39 233,0110	82 158,4184
C	108 107,2521	169 073,7677
D	27 492,7275	46 593,2795
E	368 039,5659	572 497,5723
F	33 916,8895	60 922,6528
G	37 494,0754	68 968,2709
I	74 014,9219	79 771,2881
IKE	3 147,7049	6 865,6753
J	0,0000	0,0000
L	161 747,7166	153 663,9815
P	0,0000	98 569,3378
S	244 257,2029	466 906,9683
T	0,0000	938,3628
U	166 259,4951	315 430,7019
W	207 072,4660	480 649,3892
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 042 284,0985	2 990 505,3554
A	388 270,1749	765 671,5716
A1	93,3136	0,0000
B	33 371,7012	56 440,4802
C	70 716,5740	201 664,3897
D	11 082,3562	24 174,5189

E	156 047,3743	227 994,5189
F	13 128,6000	39 584,2193
G	31 760,0446	44 309,0364
I	42 360,0904	66 234,3297
IKE	5 399,2394	10 294,5476
J	0,0000	0,0000
L	57 633,9077	46 766,7942
P	3,9217	1 119 443,0628
S	93 723,2318	116 205,5024
T	0,0000	49 447,9722
U	26 484,2651	53 414,7564
W	112 209,3036	168 859,6551
c) saldo zmian	621 819,9138	95 068,6244
A	-195 054,2115	-283 122,0761
A1	11,7065	14,8178
B	5 861,3098	25 717,9382
C	37 390,6781	-32 590,6220
D	16 410,3713	22 418,7606
E	211 992,1916	344 503,0534
F	20 788,2895	21 338,4335
G	5 734,0308	24 659,2345
I	31 654,8315	13 536,9584
IKE	-2 251,5345	-3 428,8723
J	0,0000	0,0000
L	104 113,8089	106 897,1873
P	-3,9217	-1 020 873,7250
S	150 533,9711	350 701,4659
T	0,0000	-48 509,6094
U	139 775,2300	262 015,9455
W	94 863,1624	311 789,7341
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	69 952 740,4815	68 288 636,4692
A	40 793 041,6878	40 599 825,7244
A1	119,8379	14,8178
B	460 508,1495	421 275,1385
C	2 725 268,9730	2 617 161,7209
D	4 494 127,8749	4 466 635,1474
E	5 836 863,2742	5 468 823,7083
F	922 182,9535	888 266,0640
G	666 171,1380	628 677,0626
I	2 582 251,7780	2 508 236,8561
IKE	487 953,1359	484 805,4310
J	29 820,0904	29 820,0904
L	971 332,1316	809 584,4150
P	1 825 854,3342	1 825 854,3342
S	2 534 312,7731	2 290 055,5702
T	213 869,9406	213 869,9406
U	1 840 750,2365	1 674 490,7414

W	3 568 312,1724	3 361 239,7064
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	54 757 313,3809	53 715 029,2824
A	38 365 846,1088	37 977 575,9339
A1	93,3136	0,0000
B	356 947,0924	323 575,3912
C	1 635 813,4218	1 565 096,8478
D	4 158 278,2102	4 147 195,8540
E	2 526 099,5511	2 370 052,1768
F	584 901,5116	571 772,9116
G	205 395,4361	173 635,3915
I	2 447 131,3504	2 404 771,2600
IKE	384 685,4311	379 286,1917
J	29 820,0904	29 820,0904
L	725 315,2047	667 681,2970
P	1 825 854,3342	1 825 850,4125
S	435 202,8833	341 479,6515
T	213 869,9406	213 869,9406
U	278 519,9724	252 035,7073
W	583 539,5282	471 330,2246
c) saldo zmian	15 195 427,1006	14 573 607,1868
A	2 427 195,5790	2 622 249,7905
A1	26,5243	14,8178
B	103 561,0571	97 699,7473
C	1 089 455,5512	1 052 064,8731
D	335 849,6647	319 439,2934
E	3 310 763,7231	3 098 771,5315
F	337 281,4419	316 493,1524
G	460 775,7019	455 041,6711
I	135 120,4276	103 465,5961
IKE	103 267,7048	105 519,2393
J	0,0000	0,0000
L	246 016,9269	141 903,1180
P	0,0000	3,9217
S	2 099 109,8898	1 948 575,9187
T	0,0000	0,0000
U	1 562 230,2641	1 422 455,0341
W	2 984 772,6442	2 889 909,4818
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	15 195 427,1006	14 573 607,1868
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	177,67	157,25
A1	177,78	-
B	177,68	157,26
C	206,15	180,73
D	202,08	177,51
E	210,55	183,94
F	198,72	173,87
G	188,98	165,21

I	189,58	166,97
IKE	177,31	157,23
J	-	-
L	186,09	163,20
P	200,37	175,74
S	187,37	163,85
T	-	169,40
U	191,97	167,79
W	187,69	164,05
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	180,56	177,67
A1	180,75	177,78
B	180,57	177,68
C	210,50	206,15
D	206,13	202,08
E	215,36	210,55
F	203,11	198,72
G	193,23	188,98
I	193,15	189,58
IKE	180,01	177,31
J	-	-
L	189,97	186,09
P	-	200,37
S	191,56	187,37
T	-	-
U	196,31	191,97
W	191,94	187,69
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	1,63	12,99
A1	1,67	2,07
B	1,63	12,98
C	2,11	14,07
D	2,00	13,84
E	2,28	14,47
F	2,21	14,29
G	2,25	14,39
I	1,88	13,54
IKE	1,52	12,77
J	-	-
L	2,09	14,03
P	-	14,02
S	2,24	14,35
T	-	-
U	2,26	14,41
W	2,26	14,41
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	177,22	157,74

A1	177,34	173,82
B	177,23	157,75
C	205,65	181,30
D	201,58	178,07
E	210,04	184,52
F	198,23	174,42
G	188,52	165,73
I	189,11	167,49
IKE	176,86	157,72
J	-	-
L	185,64	163,71
P	199,89	176,30
S	186,91	164,36
T	-	169,93
U	191,50	168,32
W	187,23	164,57
- data wyceny		
A	2024-01-03	2023-01-02
A1	2024-01-03	2023-11-24
B	2024-01-03	2023-01-02
C	2024-01-03	2023-01-02
D	2024-01-03	2023-01-02
E	2024-01-03	2023-01-02
F	2024-01-03	2023-01-02
G	2024-01-03	2023-01-02
I	2024-01-03	2023-01-02
IKE	2024-01-03	2023-01-02
J	-	-
L	2024-01-03	2023-01-02
P	2024-01-03	2023-01-02
S	2024-01-03	2023-01-02
T	-	2023-01-02
U	2024-01-03	2023-01-02
W	2024-01-03	2023-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	180,60	178,23
A1	180,80	178,33
B	180,62	178,24
C	210,53	206,74
D	206,17	202,67
E	215,39	211,13
F	203,14	199,28
G	193,26	189,50
I	193,20	190,15
IKE	180,13	177,88
J	-	-
L	190,01	186,63
P	201,83	200,93

S	191,59	187,89
T	-	177,58
U	196,34	192,50
W	191,97	188,21
- data wyceny		
A	2024-06-27	2023-12-20
A1	2024-06-27	2023-12-20
B	2024-06-27	2023-12-20
C	2024-06-27	2023-12-20
D	2024-06-27	2023-12-20
E	2024-06-27	2023-12-20
F	2024-06-27	2023-12-20
G	2024-06-27	2023-12-20
I	2024-06-27	2023-12-20
IKE	2024-03-05	2023-12-20
J	-	-
L	2024-06-27	2023-12-20
P	2024-01-12	2023-12-20
S	2024-06-27	2023-12-20
T	-	2023-02-03
U	2024-06-27	2023-12-20
W	2024-06-27	2023-12-20
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	180,51	177,64
A1	180,71	177,75
B	180,53	177,65
C	210,44	206,10
D	206,07	202,03
E	215,29	210,50
F	203,05	198,67
G	193,17	188,93
I	193,10	189,55
IKE	179,97	177,28
J	-	-
L	189,92	186,05
P	-	200,32
S	191,50	187,32
T	-	-
U	196,25	191,92
W	191,88	187,64
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**2,43**	**1,78**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,53	0,54
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,01
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00

5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe oraz o ile występuje, wynagrodzenie zmienne za zarządzanie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyrażonej w walucie, w której są zbywane.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”,

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami, zwana dalej „Ustawą”,

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zwane dalej „Rozporządzeniem” wraz ze zmianami wprowadzonymi Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r.

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej oraz obejmuje:

- zestawienie lokat
- bilans
- rachunek wyniku z operacji
- zestawienie zmian w aktywach netto
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Dane wykazane zostały w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości jednostki uczestnictwa (a jeśli było to wymagane, także wartości jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii uczestnictwa) oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa, które zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza, a także liczby jednostek uczestnictwa, która została zaprezentowana do czterech miejsc po przecinku. Ponadto, jeżeli charakter i istotność innych pozycji wymagała innej dokładności, ten fakt został odpowiednio odnotowany.

Przedstawione sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. oraz odpowiednio dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2024 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w dacie zawarcia umowy.

Transakcje reverse repo/buy-sell-back oraz repo/sell-buy-back ujmuje się w dacie zawarcia odpowiednio w aktywach jako transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Środki pieniężne otrzymane przez Subfundusz od kontrahentów tytułem zabezpieczenia wzajemnych rozliczeń (w szczególności wynikających z umów dotyczących instrumentów pochodnych) rozpoznaje się jako zobowiązania w dniu, w którym Subfundusz stał się beneficjentem tych środków.

Środki pieniężne przekazane przez Subfundusz kontrahentom tytułem zabezpieczenia wzajemnych rozliczeń (w szczególności wynikających z umów dotyczących instrumentów pochodnych) rozpoznaje się jako należność z tytułu wniesionych zabezpieczeń w dniu, w którym Subfundusz przekazał te środki do kontrahenta.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, przy czym składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki 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.

Koszty obciążające Subfundusz ujmuje się w okresie, którego dotyczą, niezależnie od terminu ich zapłaty. Do kosztów tych zaliczane są wyłącznie koszty, które mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu zgodnie ze statutem Subfunduszu, przy uwzględnieniu limitów tam wskazanych. W przypadku, gdy Towarzystwo podejmie decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów wymienionych w zdaniu poprzednim, są one pokrywane ze środków własnych

Towarzystwa. W takim przypadku, jak i w przypadku innych kosztów pokrywanych ze środków własnych Towarzystwa nie są one ujmowane w księgach Subfunduszu. Prowizje związane z transakcjami zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu i stanowiące składnik ceny nabycia lub zbycia składnika lokat Subfunduszu, pokrywane ze środków własnych Towarzystwa ujmuje się w pozycji pozostałe przychody w korespondencji z należnościami od Towarzystwa.

W każdym dniu dokonywania wyceny tworzy się rezerwy na koszty, których poniesienie jest pewne lub bardzo prawdopodobne a ich kwotę i termin można w sposób wiarygodny oszacować. W szczególności rezerwy tworzy się na koszty ponoszone okresowo, zgodnie z zawartymi przez Subfundusz umowami. Rezerwa na koszty, których poniesienie uzależnione jest od wykonania określonej czynności na rzecz Subfunduszu i nie ma charakteru okresowego, ujmuje się w dniu wykonania tej czynności.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostka uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną poniżej. Zbycie i odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w dacie wpisania do rejestru uczestników liczby zbytych lub odkupionych jednostek uczestnictwa, którą stanowi dzień wyceny, wg której te jednostki są zbywane lub odkupywane.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

W związku z opodatkowaniem dochodów Subfunduszu, o którym mowa w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych tworzy się rezerwę na podatek dochodowy i ustala aktywo z tytułu podatku odroczonego na przejściowe różnice między wartością bilansową składników aktywów i pasywów (zarówno ujętych jak i nieujętych w księgach), a ich wartością podatkową.

c) metody wyceny aktywów (z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat), aktywów netto i wyniku z operacji oraz ustalania zobowiązań Subfunduszu

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Subfunduszu odbywają się w każdym dniu określonym w statucie Subfunduszu oraz na dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe, dalej „Dzień Wyceny", według zasad wynikających z przepisów Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, będących w posiadaniu uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny, wyrażonej w walucie, w której zbywane są jednostki uczestnictwa.

W Dniu Wyceny ustala się wynik z operacji Subfunduszu obejmujący: przychody z lokat netto (stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu), zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat oraz niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny składników lokat oraz zobowiązań z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Zrealizowany zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się przy zastosowaniu metody polegającej na przypisaniu sprzedawanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat.

Zrealizowany zysk lub stratę z tytułu wygaśnięcia zobowiązania do dostarczenia papierów wartościowych w związku z zamknięciem umowy sprzedaży krótkiej ustala się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, po której Subfundusz odkupuje papier wartościowy będący przedmiotem umowy sprzedaży krótkiej a ceną sprzedaży netto, po której to zobowiązanie zostało ujęte w księgach Subfunduszu, przy zastosowaniu metody polegającej na przypisaniu wyłączanym zobowiązaniom ceny zobowiązania, które zostało ujęte po najniższej cenie.

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

1. Aktywa i zobowiązania finansowe wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, w zakresie dotyczącym aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat i zobowiązań finansowych uznaje się:

1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3. Wartość godziwą wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne ceny, o których mowa powyżej, z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

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

5. Zastosowanie modelu wyceny oznacza zastosowanie techniki wyceny, pozwalającej wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat lub zobowiązania finansowego:

1) poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub

2) za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat lub zobowiązania finansowego, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, przy czym we wszystkich przypadkach, techniki wyceny stosowane przez Subfundusz do wyceny wartości godziwej opierają się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Dane obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni to dane wejściowe do modelu na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, które obejmują:

a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,

b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, 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,

d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

1. Przy szacowaniu wartości godziwej najwyższy priorytet nadaje się cenom notowanym na Aktywnym Rynku (dane wejściowe na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej) a w przypadku składników lokat, które są przedmiotem wymiany na wielu Aktywnych Rynkach cenie notowanej na rynku głównym.

2. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3. W szczególności dopuszcza się przyjęcie jako rynku głównego, rynku podstawowego wskazanego dla danego składnika lokat (tzw. „primary exchange"), rynku zorganizowanego w kraju emitenta danego składnika lokat lub wybranych rynków pośredników oraz transakcji bezpośrednich, o ile ilość składników lokat wprowadzonych do obrotu na tych rynkach zapewnia informację na temat bieżących cen danego składnika lokat.

4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

5. W przypadku, gdy wartość godziwa składnika lokat lub zobowiązania finansowego w Dniu Wyceny jest ustalana na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, przy wycenie wartości godziwej stosowana jest ostatnia dostępna na Dzień Wyceny, cena ustalona na Aktywnym Rynku (a w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem wymiany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku – na rynku głównym), z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny ceny referencyjnej (w tym kursu fixing) lub ceny zamknięcia a w przypadku braku ceny zamknięcia – innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatnią dostępną cenę przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

1. Jeżeli w Dniu Wyceny nie można ustalić wartości godziwej składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, do wyceny stosuje się cenę otrzymaną za pomocą modelu. Przy doborze modelu wyceny uwzględnia się dostępność odpowiednich danych wejściowych do modelu, przy czym najwyższy priorytet nadaje się wejściowym danym obserwowalnym w

sposób pośredni bądź bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), zaś najniższy – nieobserwowalnym danym wejściowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, jeżeli dla danego składnika lokat, w Dniu Wyceny dostępne są odpowiednie ceny pochodzące z rynku, który nie jest aktywny lub ceny podobnych składników lokat pochodzące z Aktywnego Rynku przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model wyceny wykorzystujący te ceny.

3. Przy wycenie wartości godziwej jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania za pomocą modelu stosuje się wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa ogłoszonej na Dzień Wyceny przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.

4. Przy wycenie wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych za pomocą modelu stosuje się dane wejściowe potwierdzone przez rynek tj. wg. ostatniej dostępnej na Dzień Wyceny ceny opublikowanej przez niezależną instytucję świadczącą tego rodzaju usługi, która w szczególności może nie opierać się wyłącznie na cenach notowanych.

5. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań, jeżeli nie można ustalić wartości godziwej dłużnych instrumentów finansowych za pomocą metod opisanych powyżej (ust. 2 i 4), przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

6. Jeżeli nie można ustalić wartości godziwej udziałowych papierów wartościowych lub udziałów w spółkach za pomocą modelu wykorzystującego dane wejściowe obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, przy wycenie wartości godziwej stosuje się w szczególności metodę skorygowanych aktywów netto lub metodę dochodową.

7. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

8. Transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych oraz stóp procentowych wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

9. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w ust. 8 wycenia za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu. W szczególności, opcje wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.

10. Prawa poboru, które nie są przedmiotem wymiany rynkowej wycenia się za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, przy zastosowaniu wartości teoretycznej prawa poboru.

11. Jeżeli prawa do akcji są tożsame w prawach do akcji, dla których jest dostępna cena notowana na Aktywnym Rynku przy wycenie wartości godziwej stosuje się tę cenę, a w przypadku gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.

12. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1.

13. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się w wartości godziwej oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego.

14. Metody wyceny składników lokat Subfunduszu i modele, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu i wycenia się je według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Subfundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

2. Papiery wartościowe, których Subfundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Subfundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

3. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

4. W przypadku transakcji reverse repo / buy-sell back i depozytów bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

5. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

a. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

b. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

6. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane.

8. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walucie obcej, wykazuje się w złotych po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

Zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

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

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu zbytych lokat	11 917	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2 580	1 525
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	876	1
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	6 490	733
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	6 394	670
Razem	**21 863**	**2 259**

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu nabytych aktywów	26 534	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 636 040	1 056 412
Z tytułu instrumentów pochodnych	10 394	1 892
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1	2 003
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 992	1 162
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	2	130
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	20	14
Pozostałe zobowiązania	2 241	35 488
Razem	**1 677 224**	**1 097 101**

NOTA 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych:

	Waluta	30.06.2024		31.12.2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			**3 332**		**7 022**
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	2 282	2 282	4 668	4 668
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	CZK	0	0	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	EUR	216	930	86	373
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	HUF	1	0	1	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	USD	30	120	503	1 981
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	ZAR	1	0	1	0

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			**6 853**		**13 927**
-	PLN	5 214	5 214	6 734	6 734
-	BRL	0	0	0	0
-	CHF	0	0	0	0
-	CZK	0	0	156	30
-	EUR	274	1 183	610	2 778
-	HUF	1	0	503	6
-	MXN	0	0	1 525	353

-	USD	114	456	858	3 681
-	ZAR	1	0	1 449	345

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych obliczony został jako średnia arytmetyczna ze stanu środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań na rachunkach podstawowych na każdy dzień kalendarzowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

NOTA 5 Ryzyka

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych. W szczególności ryzyko zmiany wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na dłużnych papierach wartościowych, instrumentach pochodnych na stopę procentową, depozytach bankowych, transakcjach przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Subfunduszu do odkupu oraz innych instrumentach o charakterze dłużnym, natomiast ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na zmiennokuponowych papierach wartościowych o charakterze dłużnym oraz instrumentach pochodnych na stopę procentową o dodatniej wycenie (aktywa) lub ujemnej wycenie (zobowiązania) na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**4 649 748**	**99,43%**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	29 752	0,64%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 253 016	69,56%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 366 980	29,23%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**1 645 604**	**35,19%**
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 636 040	34,99%
2. Instrumenty pochodne	9 564	0,20%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**1 770 359**	**37,85%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 336 589	28,58%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	433 770	9,27%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**9 564**	**0,20%**
1. Instrumenty pochodne	9 564	0,20%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**3 868 441**	**98,97%**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 930 620	74,98%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	937 821	23,99%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**1 056 899**	**27,04%**
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 056 412	27,03%
2. Instrumenty pochodne	487	0,01%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**2 062 145**	**52,78%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 783 093	45,64%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	279 052	7,14%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**487**	**0,01%**
1. Instrumenty pochodne	487	0,01%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych

transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym danego podmiotu, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 30 czerwca 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	**4 676 355**	**99,99%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 332	0,07%
Należności	21 863	0,47%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	29 752	0,64%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 253 016	69,56%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 368 392	29,25%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 175 126	25,13%
Dłużne papiery wartościowe	1 175 126	25,13%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	2 515 866	53,80%
Dłużne papiery wartościowe	2 515 866	53,80%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	**3 908 414**	**99,99%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 022	0,18%
Należności	2 259	0,06%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 930 620	74,98%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	968 513	24,77%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	562 701	14,39%
Dłużne papiery wartościowe	562 701	14,39%
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	262 265	6,71%
Dłużne papiery wartościowe	262 265	6,71%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	2 400 157	61,42%
Dłużne papiery wartościowe	2 400 157	61,42%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym:

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut. Koncentracja ryzyka walutowego została zaprezentowana jako wartość bilansowa kategorii lokat denominowanych w poszczególnych walutach obcych, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 30 czerwca 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	**569 549**	**12,18%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 050	0,02%
Należności	7 026	0,15%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	554 817	11,87%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 656	0,14%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	**10 159**	**0,22%**

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	**375 771**	**9,61%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 354	0,06%
Należności	1	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	340 000	8,70%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	33 416	0,85%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	**5 247**	**0,13%**

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2024 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	9,00%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	

W celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne. W przypadku, gdy Subfundusz posiadał tego typu umowy na dzień bilansowy, cel ich zawarcia został wskazany w Nocie 6.

Subfundusz może również wzywać kontrahentów do złożenia zabezpieczeń w celu zabezpieczenia ryzyka niewywiązania się przez nich ze zobowiązań wobec Subfunduszu z tytułu transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych. W przypadku, gdy otrzymane przez Subfundusz zabezpieczenia przekraczają 5% wartości aktywów Subfunduszu, zostały one wykazane w Nocie 3, w pozycji „pozostałe zobowiązania z tytułu otrzymanych przez Subfundusz zabezpieczeń".

NOTA 6 Instrumenty pochodne

W przypadku walutowych niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, wykazane w tabeli przyszłe płatności Subfunduszu i kontrahenta są wyliczane na podstawie kursu ustalonego przez strony kontraktu w trakcie zawierania transakcji.

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 27.06.2024 03.07.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	8	4 307	PLN	1 000	EUR	2024-07-03
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 05.06.2024 05.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-754	31 200	EUR	133 859	PLN	2024-07-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 25.06.2024 05.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	631	30 900	EUR	133 951	PLN	2024-07-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 21.06.2024 11.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	8 000	USD	32 239	PLN	2024-07-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 28.06.2024 11.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	14 250	USD	57 449	PLN	2024-07-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 28.06.2024 24.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-44	10 000	USD	40 450	PLN	2025-01-24
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 25.06.2024 27.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	624	30 000	EUR	131 910	PLN	2025-01-27
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.06.2024 14.03.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	149	5 600	EUR	24 737	PLN	2025-03-14

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2026 (SW02012026N001)	IRS BRL 02.01.2026	sprawne zarządzanie portfelem	2 892	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 9,90%	103 521	2026-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2026 (SW02012026N002)	IRS BRL 02.01.2026	sprawne zarządzanie portfelem	2 352	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 10,155%	110 530	2026-01-02
Pozycja długa	IRS PLN 30.08.2028 (SW30082028N001)	IRS PLN 30.08.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-235	Płatności roczne wg stopy 4,73% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	26 200	2028-08-30

Pozycja długa	IRS PLN 01.09.2028 (SW01092028N001)	IRS PLN 01.09.2028	sprawne zarządzanie portfelem	4	Płatności roczne wg stopy 4,53% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	26 200	2028-09-01
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2029 (SW02012029N006)	IRS BRL 02.01.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-5 234	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 10,36%	76 425	2029-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2029 (SW02012029N007)	IRS BRL 02.01.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-4 095	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 10,7675%	80 486	2029-01-02

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 29.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	82	450	EUR	2 042	PLN	2024-01-29
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 29.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	47	250	EUR	1 135	PLN	2024-01-29
Pozycja krótka	Forward USD PLN 31.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	67	300	USD	1 248	PLN	2024-01-31
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 25.09.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5 019	15 750	EUR	73 541	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 14.12.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	500	EUR	2 169	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 20.12.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	300	EUR	1 302	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.09.2023 16.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	14 795	36 000	USD	156 607	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 04.12.2023 16.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-627	59 653	PLN	15 000	USD	2024-01-16
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 18.12.2023 16.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-73	21 733	PLN	5 500	USD	2024-01-16
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 21.08.2023 22.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8 298	40 950	USD	169 607	PLN	2024-01-22
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 04.12.2023 22.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-476	39 831	PLN	10 000	USD	2024-01-22
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 04.12.2023 22.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-220	19 897	PLN	5 000	USD	2024-01-22

Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 31.08.2023 29.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2 332	12 550	EUR	56 989	PLN	2024-01-29
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.11.2023 29.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	52	9 000	EUR	39 239	PLN	2024-01-29

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2026 (SW02012026N001)	IRS BRL 02.01.2026	sprawne zarządzanie portfelem	392	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 9,90%	103 521	2026-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2026 (SW02012026N002)	IRS BRL 02.01.2026	sprawne zarządzanie portfelem	-353	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 10,155%	110 530	2026-01-02
Pozycja długa	IRS PLN 30.08.2028 (SW30082028N001)	IRS PLN 30.08.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-134	Płatności roczne wg stopy 4,73% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	26 200	2028-08-30
Pozycja długa	IRS PLN 01.09.2028 (SW01092028N001)	IRS PLN 01.09.2028	sprawne zarządzanie portfelem	97	Płatności roczne wg stopy 4,53% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	26 200	2028-09-01
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2029 (SW02012029N006)	IRS BRL 02.01.2029	sprawne zarządzanie portfelem	391	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 10,36%	76 425	2029-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2029 (SW02012029N007)	IRS BRL 02.01.2029	sprawne zarządzanie portfelem	1 941	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 10,7675%	80 486	2029-01-02

NOTA 7 Transakcje repo/ sell-buy-back oraz reverse repo/ buy-sell-back, pożyczek papierów wartościowych

	30.06.2024	31.12.2023
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	**29 752**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	29 752	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	**1 636 040**	**1 056 412**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	1 636 040	1 056 412
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	**0**	**0**

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

NOTA 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu:

Pozycja bilansowa	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**3 332**		**7 022**
PLN	2 282	2 282	4 668	4 668
CZK	0	0	0	0
EUR	216	930	86	373
HUF	1	0	1	0
USD	30	120	503	1 981
ZAR	1	0	1	0
Należności		**21 863**		**2 259**
PLN	14 837	14 837	2 258	2 258
EUR	1 629	7 026	0	1
USD	0	0	0	0
Transakcje reverse repo / buy-sell back		**29 752**		**0**
PLN	29 752	29 752	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**3 253 016**		**2 930 620**
PLN	2 698 199	2 698 199	2 590 620	2 590 620
EUR	97 573	420 833	40 458	175 912
USD	33 230	133 984	41 700	164 088
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**1 368 392**		**968 513**
PLN	1 361 736	1 361 736	935 097	935 097
BRL	7 155	5 244	3 358	2 724
EUR	327	1 412	1 733	7 532
USD	0	0	5 885	23 160
Zobowiązania		**1 677 224**		**1 097 101**
PLN	1 667 065	1 667 065	1 091 854	1 091 854

BRL	12 729	9 329	435	353
EUR	175	754	805	3 499
USD	19	76	355	1 395

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2024 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
0,7329	BRL
0,1724	CZK
4,3130	EUR
1,0916	100 HUF
4,0320	USD
0,2215	ZAR

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2023 - 30.06.2023	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	2 217	13 928	0	9 511	0

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2023 - 30.06.2023	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-1 950	0	0	-25 567	0	-49 392

NOTA 10 Dochody i ich dystrybucja

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	34 452	-49 152	-10 702
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	28 380	27 345	56 257
RAZEM	**62 832**	**-21 807**	**45 555**

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-33 178	187 204	51 573
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-31 237	98 883	46 586
RAZEM	**-64 415**	**286 087**	**98 159**

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 30.06.2023
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

NOTA 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Część stała wynagrodzenia	7 629	14 545	7 030
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	**7 629**	**14 545**	**7 030**

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**2 811 313**	**2 450 960**	**2 517 909**
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	177,67	157,25	169,40
A1	177,78	-	-
B	177,68	157,26	169,32
C	206,15	180,73	192,86
D	202,08	177,51	189,81
E	210,55	183,94	195,60
F	198,72	173,87	185,16
G	188,98	165,21	175,81
I	189,58	166,97	178,79
IKE	177,31	157,23	169,74
J	-	-	175,55
L	186,09	163,20	174,15
P	200,37	175,74	186,83
S	187,37	163,85	174,45
T	-	169,40	180,32
U	191,97	167,79	178,52
W	187,69	164,05	174,54

INFORMACJA DODATKOWA

Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w prezentowanym sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałaby ujęcia w prezentowanym sprawozdaniu Subfunduszu, za bieżący okres sprawozdawczy.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w prezentowanym sprawozdaniu Subfunduszu.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i porównawczych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w prezentowanym sprawozdaniu, a sprawozdaniami uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi.

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

Ze składnikami lokat, których wartość godziwa jest szacowana za pomocą modeli wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub opartych o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) wiążą się następujące ryzyka:

1. ryzyko danych – ryzyko wynikające z wykorzystania do budowy i stosowania modeli nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych;
2. ryzyko założeń i metodologiczne – ryzyko wynikające z założeń lub uproszczeń wykorzystanych przy budowie modelu bądź wykorzystania do budowy modeli lub ustalania parametrów, niewłaściwych narzędzi, technik lub metod (w tym statystycznych);
3. ryzyko administrowania – ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modeli z powodu ich nieadekwatnego monitorowania, walidacji, implementacji oraz aktualizacji.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2024					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	**2 494 961**	**83,19**	**1 764 323**	**58,82**	**362 124**	**12,07**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	2 494 961	83,19	1 764 323	58,82	362 124	12,07
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	36 122	1,20	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 494 961	83,19	1 721 541	57,40	362 124	12,07
Instrumenty pochodne	0	0,00	6 660	0,22	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	**0**	**0,00**	**10 394**	**0,35**	**0**	**0,00**
Instrumenty pochodne	0	0,00	10 394	0,35	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	**2 413 796**	**85,86**	**1 432 925**	**50,97**	**52 412**	**1,86**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	2 413 796	85,86	1 432 925	50,97	52 412	1,86
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 413 796	85,86	1 399 412	49,78	52 412	1,86
Instrumenty pochodne	0	0,00	33 513	1,19	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	**0**	**0,00**	**1 892**	**0,07**	**0**	**0,00**
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 892	0,07	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2024
Razem	70,90

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2023
Razem	52,83

Informacje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach na dzień bilansowy.

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	29 752	0,64
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 636 040	97,54
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 056 412	96,29
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

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

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej następują w przypadku stwierdzenia, że nastąpiła zmiana wolumenu lub poziomu aktywności rynku w stosunku do normalnej aktywności rynku dla danego składnika lokat uzasadniająca przeniesienie pomiędzy poziomami. Ocena tych zmian jest dokonywana na podstawie następujących czynników.

- wolumenu transakcji;
- aktualności notowanych cen;
- różnic cen występujących pomiędzy animatorami rynku;
- dostępności do informacji na temat transakcji.

Kwoty przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej:

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	512

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Nie wystąpiły.

Kwoty przeniesień między poziomem 2, a poziomem 1 hierarchii wartości godziwej:

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	2 750

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	13 641

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii

Wartość godziwą składników lokat sklasyfikowaną na poziomie 2 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.

Wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych, wyznacza się 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 godziwą kapitałowych instrumentów finansowych określa się na w oparciu o modele wyceny bazujące na dostępnych danych rynkowych lub w oparciu o obecną wartość przyszłych, prognozowanych wyników spółek. Wycenę metodą dochodową przeprowadza się z wykorzystaniem najbardziej aktualnych danych, w tym: sprawozdań finansowych spółki, prognozowanego budżetu spółki, danych makroekonomicznych i danych operacyjnych. W metodzie DCF prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane stopą dyskonta odpowiadającą poziomowi ryzyka generowanych przepływów, dając w wyniku wartość bieżącą strumienia przepływów pieniężnych generowanych przez wyceniany podmiot. Następnie określa się wartość rezydualną na koniec okresu prognozy, która jest również dyskontowana i powiększa ogólną wartość wycenianego podmiotu.

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą określa się według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez podmioty zarządzające funduszem.

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.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia oraz zmiany w okresie sprawozdawczym w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Kwota łącznych zysków lub strat za okres sprawozdawczy w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Dłużne papiery wartościowe
Bilans otwarcia na dzień 31 grudnia 2023 r.	52 412
Kupna	165 065
Reklasyfikacje z poziomu 1	0
Reklasyfikacje z poziomu 2	285 879
Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji w tym:	3 235
- przychody odsetkowe	2 277
- Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	395
- Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	563
Sprzedaże	121 675
Emisje	0
Rozliczenia	2 332
Reklasyfikacje do poziomu 1	0
Reklasyfikacje do poziomu 2	20 460
Bilans zamknięcia na dzień 30 czerwca 2024 r.	362 124

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Dłużne papiery wartościowe
Bilans otwarcia na dzień 31 grudnia 2022 r.	363 776
Kupna	264 258
Reklasyfikacje z poziomu 1	0
Reklasyfikacje z poziomu 2	44 882
Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji w tym:	54 911
- przychody odsetkowe	12 003
- Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-14 618
- Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	57 526
Sprzedaże	169 341
Emisje	0
Rozliczenia	15 037
Reklasyfikacje do poziomu 1	0
Reklasyfikacje do poziomu 2	491 037
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2023 r.	52 412

Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez Subfundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej klasyfikowane są instrumenty dłużne, dla których nie jest możliwe ustalenie wartości spreadu indywidualnego na podstawie obserwowalnych danych rynkowych. Dla takich transakcji dokonywana jest analiza zmiany ryzyka kredytowego na podstawie ratingów wewnętrznych. Dla instrumentów, dla których nastąpiła zmiana ratingu wewnętrznego, kalkulowana jest korekta przy zastosowaniu tablic skumulowanego PD (probability of default) pokazujących prawdopodobieństwo niewypłacalności w zależności od ratingu i czasu trwania instrumentu w podziale na emitentów finansowych oraz komercyjnych oraz parametru LGD (loss given

default), czyli straty w przypadku niewypłacalności dla danego instrumentu. Następnie metodami numerycznymi dokonuje się rekalibracji spreadu kredytowego w taki sposób, aby wartość z modelu równała się wartości skorygowanej.

Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej, w tym prezentacja wpływu wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych.

Rodzaj składnika lokat	Nieobserwowalne dane wejściowe	Charakterystyka	Wrażliwość wyceny na dzień 30.06.2024*	Wrażliwość wyceny na dzień 31.12.2023*
Dłużne papiery wartościowe	Spread kredytowy	Dla instrumentów, dla których nie jest możliwe ustalenie spreadu za pomocą obserwowalnych danych rynkowych, dokonuje się analizy ryzyka kredytowego na podstawie ratingów wewnętrznych. W przypadku, gdy wystąpi zmiana ratingu wewnętrznego, kalkulowana jest korekta przy zastosowaniu tablic skumulowanego PD (probability of default) pokazujących prawdopodobieństwo niewypłacalności oraz parametru LGD (loss given default), czyli potencjalnej straty w przypadku niewypłacalności dla danego instrumentu. Następnie metodami numerycznymi wyznacza się spread kredytowy.	Korelacja ujemna. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej na poziomie +/- 1 p.p, wpływ na wycenę instrumentu wynosi odpowiednio (-) 101 tys. zł oraz 101 tys. zł.	Korelacja ujemna. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej na poziomie +/- 1 p.p, wpływ na wycenę instrumentu wynosi odpowiednio (-) 18 tys. zł oraz 18 tys. zł.
* W tabeli zostały zaprezentowane informacje zarówno na temat nieobserwowalnych danych wejściowych opracowanych przez Fundusz, jak i takich do których Fundusz ma racjonalny dostęp				

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu. Nie wystąpiły przypadki:

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa,
- zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfunduszu.

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

Na dzień sporządzenia prezentowanego sprawozdania nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz. Powyższe 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.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa,
- skład portfela inwestycyjnego oraz przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej,
- stosowane strategie inwestycyjne, w tym kwestię alokacji w instrumenty emitentów cechujących się wyższym ryzykiem kredytowym oraz aktywny hedging,
- ryzyko przekroczeń limitów inwestycyjnych i limitów będących przesłankami likwidacji Subfunduszu.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania mimo możliwości wzrostu ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, niepewność co do możliwości kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy nie występuje. Aktualny poziom ryzyka jest spójny z profilem Subfunduszu.

Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły

Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo monitoruje zgodność obowiązującej siatki limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela Subfunduszu i w przypadku przekroczenia limitów określa wymagane działania. 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.

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

Nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian sprawozdaniu Subfunduszu.