

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Zarząd TFI PZU SA:

<i>Robert Zima</i>	Prezes Zarządu	
<i>Piotr Dmuchowski</i>	Wiceprezes Zarządu	
<i>Kamila Gers</i>	Wiceprezes Zarządu	
<i>Cezary Iwański</i>	Wiceprezes Zarządu	
<i>Michał Stefański</i>	Wiceprezes Zarządu	

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

<i>Krzysztof Białous</i>	Prezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	
<i>Łukasz Kobus</i>	Wiceprezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	
<i>Marcin Bielecki</i>	Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o.	

Warszawa, 28 sierpnia 2023 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 Stabilnego Wzrostu MAZUREK wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zwanego dalej „Subfunduszem”, obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2023 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 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	30.06.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	759 125	950 515	28,84	687 886	724 962	28,52
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	8 878	6 846	0,21	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 354 268	2 286 667	69,38	1 906 361	1 768 787	69,57
Instrumenty pochodne	0	21 203	0,63	0	9 707	0,38
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	3 122 271	3 265 231	99,06	2 594 247	2 503 456	98,47

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 naienne rozliczenia między stronami kontraktu.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
11BIT (PL11BTS00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	3 191	Polska	1 802	2 266	0,07
ABPL (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	451	Polska	9	28	0,00
Advanced Micro Devices Inc (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 000	Stany Zjednoczone	1 371	1 403	0,04
AGORA (PLAGORA00067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	240 607	Polska	2 637	1 925	0,06
Allegro.eu SA (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	1 000 910	Polska	38 962	32 029	0,97
Alphabet Inc (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	21 500	Stany Zjednoczone	9 693	10 569	0,32
Anglo American PLC (GB00B1XZS820)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	60 000	Wielka Brytania	8 878	6 940	0,21
ASML Holding NV (NL0010273215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	2 680	Holandia	7 400	7 907	0,24
ATC CARGO SA (PLATCRG00013)	Inny aktywny rynek	NewConnect	280 800	Polska	1 643	7 413	0,22
AUTOPARTN (PLATPRT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	1 088 606	Polska	3 039	21 576	0,66
Axon Enterprise Inc (US05464C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	9 000	Stany Zjednoczone	7 509	7 212	0,22
BAE Systems PLC (GB0002634946)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	182 044	Wielka Brytania	7 655	8 741	0,27
BENEFIT (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	18 567	Polska	11 763	28 407	0,86
BGZBNPP (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	129 440	Polska	8 139	7 766	0,24
BUDIMEX (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	43 857	Polska	8 007	15 745	0,48
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	204 841	Polska	9 323	8 634	0,26

CDPROJEKT (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	136 077	Polska	20 845	21 072	0,64
Cie Financiere Richemont SA (CH0210483332)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	9 000	Francja	6 110	6 219	0,19
CTP BV (NL00150006R6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	101 549	Holandia	6 444	5 378	0,16
Daimler AG (DE0007100000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	30 655	Niemcy	9 819	10 050	0,30
Datawalk SA (PLPILAB00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	42 912	Polska	6 908	2 575	0,08
DEERE & CO (US2441991054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4 000	Stany Zjednoczone	6 349	6 656	0,20
DINOPL (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	116 384	Polska	25 406	55 259	1,68
DOMDEV (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	87 256	Polska	6 823	12 111	0,37
ERSTE GROUP BANK (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	40 000	Austria	6 585	5 712	0,17
FAMUR (PLFAMUR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	3 364 963	Polska	7 454	10 751	0,33
GETBACK (PLGTBCK00297)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	473 676	Polska	10 925	0	0,00
Grupa Pracuj SA (PLGRPRC00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	101 200	Polska	7 355	5 687	0,17
HUUUGE Inc (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	110 000	Stany Zjednoczone	5 394	2 931	0,09
Indra Sistemas SA (ES0118594417)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	150 538	Hiszpania	8 446	7 758	0,24
INGBSK (PLBSK0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	41 334	Polska	7 550	7 746	0,24
InPost SA (LU2290522684)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	180 300	Luksemburg	11 062	7 973	0,24
INTERCARS (PLINTCS00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	28 653	Polska	12 883	16 103	0,49
KDMSHIPNG (CY0102492119)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	493 090	Cypr	14 074	0	0,00
KETY (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	29 264	Polska	9 805	18 027	0,55

KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	276 172	Polska	21 538	31 042	0,94
KRUK (PLKRK0000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	46 653	Polska	13 405	19 034	0,58
LIVECHAT SOFTWARE SA (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	10 000	Polska	1 348	1 288	0,04
LPP (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	2 486	Polska	17 437	34 829	1,06
LSI Software SA (PLLSFT00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	66 734	Polska	1 287	941	0,03
Lululemon Athletica Inc (US5500211090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	4 500	Kanada	6 393	6 995	0,21
MBANK (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	19 401	Polska	6 290	7 879	0,24
Microsoft Corp (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	8 350	Stany Zjednoczone	10 284	11 677	0,35
Mo-BRUK SA (PLMOBRK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	30 292	Polska	9 043	8 270	0,25
Moliera2 S.A. (PLAIRMK00033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	168 000	Polska	34	0	0,00
NEUCA (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	19 630	Polska	6 089	14 978	0,46
NIKE Inc (US6541061031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	15 800	Stany Zjednoczone	7 213	7 161	0,22
NVIDIA Corp (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	6 750	Stany Zjednoczone	7 712	11 726	0,36
ONDE S.A. (PLONDE000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	181 995	Polska	4 732	2 457	0,07
ORANGEPL (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	2 314 471	Polska	12 027	16 169	0,49
Palo Alto Networks Inc (US6974351057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	12 000	Stany Zjednoczone	9 511	12 591	0,38
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	387 418	Polska	28 130	42 926	1,30
Pepco Group Ltd (NL0015000AU7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	249 790	Wielka Brytania	9 917	9 197	0,28
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	1 734 296	Polska	11 251	12 591	0,38

PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	977 145	Polska	49 096	62 938	1,91
PKOBP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	1 830 629	Polska	45 718	66 177	2,01
PRAGMAINK (PLPRGNK00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	85 000	Polska	1 593	340	0,01
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	1 146 161	Polska	40 481	45 170	1,37
Rheinmetall AG (DE0007030009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	8 000	Niemcy	8 544	8 929	0,27
Ryvu Therapeutics SA (PLSELT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	44 924	Polska	2 574	2 713	0,08
SANPL2 (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	98 536	Polska	21 459	38 330	1,16
Selvita SA (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	49 249	Polska	3 772	3 344	0,10
SILVANO (EE3100001751)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Tallinn	295 938	Estonia	3 191	1 454	0,04
STALEXP (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	3 025 890	Polska	8 766	8 170	0,25
STALPROD (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	23 376	Polska	3 077	6 697	0,20
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	7 428 823	Polska	16 749	20 429	0,62
Thales SA (FR0000121329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	15 650	Francja	8 273	9 556	0,29
Vercom SA (PLVRCM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	78 400	Polska	3 528	5 645	0,17
Vestas Wind Systems A/S (DK0061539921)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	72 000	Dania	9 407	7 808	0,24
VIGOSYS (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	13 539	Polska	5 302	7 744	0,23
VOXEL (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	150 034	Polska	4 557	7 412	0,22
VRG (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	2 505 654	Polska	6 889	8 945	0,27
WIRTUALNA (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	45 000	Polska	4 166	5 184	0,16

X-Trade Brokers Dom Maklerski (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	270 000	Polska	10 275	11 210	0,34
Razem aktywny rynek regulowany			31 133 465		732 449	943 102	28,62
Razem aktywny rynek nieregulowany			280 800		1 643	7 413	0,22
Razem nienotowane na rynku aktywnym			1 134 766		25 033	0	0,00
Razem			32 549 031		759 125	950 515	28,84

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Alibaba Group Holding Ltd (US01609W1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20 000	Chiny	8 878	6 846	0,21
Razem aktywny rynek regulowany			20 000		8 878	6 846	0,21
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			20 000		8 878	6 846	0,21

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								5 000	21 301	20 702	0,63
a) Obligacje								5 000	21 301	20 702	0,63
UZBEK 4 3/4 02/20/24 (XS1953916290)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2024-02-20	Stałe 4,75%	1 000,00	5 000	21 301	20 702	0,63
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								123 769 876	2 332 967	2 265 965	68,75
a) Obligacje								123 769 876	2 332 967	2 265 965	68,75
ALRPW Float 06/26/26 PLN (PLALIOR00250)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	2026-06-26	Zmienne 10,05%	400 000,00	26	10 400	10 420	0,32
ANGOL 8 1/4 05/09/28 (XS1819680288)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Angolii	Angola	2028-05-09	Stałe 8,25%	1 000,00	5 200	22 302	19 070	0,58
ANGOL 9 1/2 11/12/25 (XS1318576086)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Angolii	Angola	2025-11-12	Stałe 9,50%	1 000,00	5 100	23 250	20 785	0,63
Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 8,50%	500 000,00	33	16 500	16 214	0,49
Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2033-10-14	Zmienne 8,75%	500 000,00	35	17 500	17 204	0,52
BGOSK 5 3/8 05/22/33 USD (XS2625207571)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2033-05-22	Stałe 5,375%	1 000,00	4 800	19 578	19 717	0,60
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	5 200	25 124	22 111	0,67
COLOM 3 7/8 04/25/27 (US195325DL65)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2027-04-25	Stałe 3,875%	1 000,00	6 900	26 428	25 912	0,79
COLOM 4 1/2 03/15/29 (US195325DP79)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2029-03-15	Stałe 4,50%	1 000,00	2 700	9 732	9 889	0,30
CPSPW Float 01/11/30 (PLCFRPT00070)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2030-01-11	Zmienne 10,96%	1 000,00	24 000	24 245	25 338	0,77
DOMGB250127U (USP3579EBV85)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2027-01-25	Stałe 5,95%	1 000,00	7 400	31 405	30 600	0,93
DS0432 (PL0000113783)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2032-04-25	Stałe 1,75%	1 000,00	103 000	63 218	75 514	2,29
DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	50 000	48 168	49 127	1,49
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	165 000	154 794	154 653	4,69

DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	21 500	20 257	19 587	0,59
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	162 500	152 804	141 786	4,30
DS1030 (PL0000112736)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-10-25	Stałe 1,25%	1 000,00	58 500	46 397	44 135	1,34
DS1033 (PL0000115291)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2033-10-25	Stałe 6,00%	1 000,00	74 350	73 262	78 760	2,39
ECOPET 5 3/8 06/26/26 USD (US279158AL39)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Ecopetrol S.A.	Kolumbia	2026-06-26	Stałe 5,375%	1 000,00	12 000	50 089	47 208	1,43
FPC0328 (PL0000500310)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-03-12	Stałe 1,75%	1 000,00	53 500	49 356	44 771	1,36
FPC0427 (PL0000500260)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stałe 1,875%	1 000,00	40 000	39 885	34 799	1,05
FPC0630 (PL0000500278)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	30 000	25 796	23 763	0,72
FPC0725 (PL0000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	93 000	93 898	85 919	2,61
FPC0733 (PL0000500294)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-07-21	Stałe 2,25%	1 000,00	35 500	34 310	26 275	0,80
KZOKZ190427 (XS1595713782)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Stock Company KazMunayGas National Company	Kazachstan	2027-04-19	Stałe 4,75%	1 000,00	4 800	20 147	18 910	0,57
MBKO101028 (PLBRE0005193)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2028-10-10	Zmienne 8,75%	500 000,00	16	7 344	7 527	0,23
MBKPW 0.966 09/21/27 EUR (XS2388876232)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	mBank S.A.	Polska	2027-09-21	Zmienne 0,966%	100 000,00	35	13 014	12 302	0,37

P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 8,70%	500 000,00	19	9 500	9 302	0,28
P4 SP. Z O.O. seria B (PLO266100034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 8,80%	1 000,00	17 000	17 000	16 693	0,51
PEMEX 4 7/8 02/21/28 (XS156888777)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2028-02-21	Stałe 4,875%	1 000,00	6 200	26 599	23 377	0,71
PEMEX 6.7 02/16/32 USD (US71643VAB18)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2032-02-16	Stałe 6,70%	1 000,00	2 400	8 393	7 753	0,24
PEMEX130327U (US71654QCG55)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2027-03-13	Stałe 6,50%	1 000,00	9 600	38 111	35 859	1,09
PETBRA 4 3/4 01/14/25 (XS0982711714)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Petrobras Global Finance	Holandia	2025-01-14	Stałe 4,75%	1 000,00	5 200	26 080	23 681	0,72
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	35	35 469	29 102	0,88
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	31	30 976	26 261	0,80
PFRSA 1 3/8 08/30/27 (PLPFR0000092)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-08-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	35	34 958	29 025	0,88
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	35	35 169	29 195	0,88
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	52	50 370	48 361	1,47
PKO0328 (PLPKO0000107)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-03-06	Zmienne 8,50%	500 000,00	20	10 000	9 963	0,30
PKO280827 (PLPKO0000099)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-08-28	Zmienne 8,55%	100 000,00	54	5 401	5 512	0,17

PKOBP 5 5/8 02/01/26 EUR (XS2582358789)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-02-01	Zmienne 5,625%	1 000,00	3 400	15 802	15 514	0,47
PS0527 (PL0000114393)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-05-25	Stałe 3,75%	1 000,00	143 400	126 571	134 452	4,08
PS0728 (PL0000115192)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-07-25	Stałe 7,50%	1 000,00	49 250	52 380	56 661	1,72
PS1026 (PL0000113460)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-10-25	Stałe 0,25%	1 000,00	165 650	136 963	139 360	4,23
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	6 500	25 530	22 617	0,69
ROMANI 2 3/8 04/19/27 (XS1599193403)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	1 000,00	6 000	24 727	24 514	0,75
SAGB 6 1/2 02/28/41 (ZAG000077488)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2041-02-28	Stałe 6,50%	1,00	72 000 000	11 548	9 589	0,29
SAGB 8 3/4 01/31/44 (ZAG000106972)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2044-01-31	Stałe 8,75%	1,00	50 000 000	8 441	8 347	0,25
SERBIA 3 1/8 05/15/27 (XS2170186923)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2027-05-15	Stałe 3,125%	1 000,00	10 000	42 183	40 205	1,22
SNPW 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	7 200	29 390	25 659	0,78
TCELLT 5 3/4 10/15/25 (XS1298711729)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Turkcell İletişim Hizmetleri A	Turcja	2025-10-15	Stałe 5,75%	1 000,00	5 050	20 086	19 876	0,60
TENGIZ 2 5/8 08/15/25 USD (XS2010030240)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	TENGIZ FIN INT	Bermudy	2025-08-15	Stałe 2,625%	1 000,00	5 200	20 307	19 694	0,60
TENGIZ 4 08/15/26 USD (USG87602AA90)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	TENGIZ FIN INT	Bermudy	2026-08-15	Stałe 4,00%	1 000,00	5 900	22 718	22 403	0,68
TUPRST 4 1/2 10/18/24 (XS1686704948)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	Turcja	2024-10-18	Stałe 4,50%	1 000,00	2 500	9 400	9 933	0,30
WS0428 (PL0000107611)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000,00	29 750	27 263	26 439	0,80

WZ1127 (PL0000114559)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,95%	1 000,00	45 800	44 607	44 912	1,36
WZ1128 (PL0000115697)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,95%	1 000,00	278 500	267 822	269 410	8,17
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								122 035 935	186 028	171 635	5,21
Razem aktywny rynek nieregulowany								1 445 550	1 620 163	1 619 388	49,13
Razem nienotowane na rynku aktywnym								293 391	548 077	495 644	15,04
Razem								123 774 876	2 354 268	2 286 667	69,38

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						2 156 646	0	0	0,00
Moliera2 S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Moliera2 S.A. (d. Akcjonariusz Modern Commerce SA)	Polska	Moliera2 S.A. (1,00)	2 156 646	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						37	0	16 346	0,50
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (200 000,00)	1	0	-3	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (150 000,00)	1	0	-2	0,00
Forward EUR PLN 17.10.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (1 100 000,00)	1	0	230	0,01
Forward USD PLN 21.08.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 000 000,00)	1	0	-69	0,00
Forward USD PLN 21.08.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 120 000,00)	1	0	-53	0,00

Forward USD PLN 21.08.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (150 000,00)	1	0	-6	0,00
FX Swap CHF PLN 28.06.2023 12.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CHF (1 750 000,00)	1	0	9	0,00
FX Swap DKK PLN 20.06.2023 05.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	DKK (14 990 000,00)	1	0	35	0,00
FX Swap EUR PLN 03.07.2023 05.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (650 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 16.05.2023 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (2 100 000,00)	1	0	235	0,01
FX Swap EUR PLN 17.04.2023 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (23 000 000,00)	1	0	5 555	0,17
FX Swap EUR PLN 17.04.2023 17.10.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (22 650 000,00)	1	0	5 433	0,15
FX Swap EUR PLN 19.04.2023 17.10.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (6 450 000,00)	1	0	1 395	0,04
FX Swap EUR PLN 29.06.2023 05.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (650 000,00)	1	0	18	0,00
FX Swap EUR PLN 30.06.2023 05.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (100 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 31.05.2023 30.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR (4 200 000,00)	1	0	360	0,01
FX Swap GBP PLN 21.06.2023 12.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	GBP (1 945 000,00)	1	0	88	0,00
FX Swap USD PLN 13.03.2023 13.09.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (11 150 000,00)	1	0	3 895	0,12
FX Swap USD PLN 14.06.2023 21.08.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (2 650 000,00)	1	0	82	0,00
FX Swap USD PLN 20.06.2023 20.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	USD (18 000 000,00)	1	0	-607	-0,02
FX Swap USD PLN 20.06.2023 21.08.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	USD (20 000 000,00)	1	0	-576	-0,02
FX Swap USD PLN 22.06.2023 21.08.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (7 000 000,00)	1	0	-220	-0,01
FX Swap USD PLN 25.04.2023 13.09.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (17 800 000,00)	1	0	1 920	0,06
FX Swap USD PLN 25.04.2023 25.10.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (18 000 000,00)	1	0	1 948	0,06

FX Swap USD PLN 28.06.2023 05.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	USD (1 850 000,00)	1	0	-79	0,00
FX Swap USD PLN 30.06.2023 05.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	USD (450 000,00)	1	0	-11	0,00
IRS MXN 06.03.2028 (SW06032028N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa MXN- TIIIE (87 500 000,00)	1	0	-440	-0,01
IRS MXN 06.03.2028 (SW06032028N004)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa MXN- TIIIE (87 500 000,00)	1	0	-416	-0,01
IRS PLN 06.03.2028 (SW06032028N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa PLNW6M (17 500 000,00)	1	0	-671	-0,02
IRS PLN 10.03.2028 (SW10032028N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa PLNW6M (17 500 000,00)	1	0	-561	-0,02
IRS ZAR 16.03.2033 (SW16032033N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa ZARL3M (113 000 000,00)	1	0	-57	0,00
IRS ZAR 18.01.2033 (SW18012033N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa ZARL3M (107 000 000,00)	1	0	-325	-0,01
IRS ZAR 24.03.2033 (SW24032033N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa ZARL3M (113 000 000,00)	1	0	-216	-0,01
IRS ZAR 24.03.2033 (SW24032033N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa ZARL3M (113 000 000,00)	1	0	-161	0,00
IRS ZAR 24.03.2033 (SW24032033N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa ZARL3M (113 000 000,00)	1	0	-146	0,00
IRS ZAR 24.03.2033 (SW24032033N004)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa ZARL3M (113 000 000,00)	1	0	-124	0,00
IRS ZAR 26.04.2033 (SW26042033N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa ZARL3M (53 500 000,00)	1	0	-114	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						2 156 683	0	16 346	0,50
Razem						2 156 683	0	16 346	0,50

Tabele Dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	131 934	4,00

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1030 (PL0000112736)	12 259	0,37
DS1033 (PL0000115291)	10 118	0,31
FX Swap EUR PLN 03.07.2023 05.07.2023	0	0,00
FX Swap EUR PLN 29.06.2023 05.07.2023	18	0,00
FX Swap EUR PLN 30.06.2023 05.07.2023	0	0,00
FX Swap USD PLN 28.06.2023 05.07.2023	-79	0,00
FX Swap USD PLN 30.06.2023 05.07.2023	-11	0,00
KZOKZ190427 (XS1595713782)	7 092	0,23
PEMEX 6.7 02/16/32 USD (US71643VAB18)	1 615	0,05
PETBRA 4 3/4 01/14/25 (XS0982711714)	4 919	0,15
PS0527 (PL0000114393)	11 064	0,34
SNSPW 2 1/2 06/07/28 EUR (XS2348767836)	6 413	0,18
WZ1128 (PL0000115697)	21 282	0,64

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	252 188	430 187	377 471	11,45
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

BILANS Subfunduszu

	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	3 295 709	2 542 339
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 288	6 672
2. Należności	26 190	32 211
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 748 384	2 083 377
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	516 847	420 079
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	641 546	240 529
III. Aktywa netto (I-II)	2 654 163	2 301 810
IV. Kapitał subfunduszu	2 080 514	2 001 520
1. Kapitał wpłacony	9 734 660	9 554 854
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 654 146	-7 553 334
V. Dochody zatrzymane	467 504	431 584
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	744 299	723 396
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-276 795	-291 812
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	106 145	-131 294
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 654 163	2 301 810

Liczba jednostek uczestnictwa	19 132 780,9020	18 560 414,1697
A	3 957 974,1384	4 009 821,4754
B	17 010,3826	17 528,3366
C	1 063 388,4111	1 027 505,8869
D	208 084,8056	204 333,8859
E	4 919 297,9327	4 714 775,0905
F	585 073,9272	558 527,1894
G	375 636,3137	375 371,6580
I	14 735,3343	14 735,3343
IKE	233 045,5730	238 782,9577
J	0,0000	0,0000
L	7 937,7679	7 937,7679
P	3 980 330,8391	3 820 250,1810
S	808 125,9458	710 016,1003
T	0,0000	45 964,1647
U	402 226,9618	372 971,0737
W	2 559 912,5688	2 441 893,0674
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	119,02	107,24
B	119,05	107,27
C	153,81	137,76
D	151,22	135,60
E	157,67	140,96
F	141,02	126,14
G	129,27	115,54
I	138,71	124,74
IKE	118,97	107,18



J	-	-
L	125,62	112,58
P	144,96	129,43
S	127,17	113,72
T	-	120,29
U	132,25	118,24
W	123,29	110,20

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
I. Przychody z lokat	42 806	81 464	34 820
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 464	22 204	6 608
2. Przychody odsetkowe	37 246	58 075	27 332
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	685
4. Pozostałe	96	1 185	195
II. Koszty subfunduszu	21 903	31 218	14 434
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	9 212	17 612	9 164
- stała część wynagrodzenia	9 212	17 612	9 164
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	127	196	100
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	1	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	11	18	10
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	10 688	12 394	4 767
11. Ujemne saldo różnic kursowych	1 059	363	0
12. Pozostałe	806	634	393
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	21 903	31 218	14 434
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	20 903	50 246	20 386
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	252 456	-327 389	-399 134
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 017	-91 988	-57 416
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	237 439	-235 401	-341 718
- z tytułu różnic kursowych	-40 760	14 447	33 771
VII. Wynik z operacji	273 359	-277 143	-378 748
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

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			
A	11,78	-14,85	-18,99
B	11,78	-14,83	-18,98
C	16,05	-17,23	-23,35
D	15,62	-17,36	-23,20
E	16,71	-17,09	-23,57
F	14,88	-15,43	-21,17
G	13,73	-13,94	-19,28
I	13,98	-16,70	-21,77
IKE	11,79	-14,97	-19,06
J	-	-23,44	-20,12
L	13,04	-14,31	-19,21

P	15,53	-15,28	-21,41
S	13,45	-13,94	-19,11
T	3,08	-14,65	-20,15
U	14,01	-14,33	-19,77
W	13,10	-13,29	-18,39

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa zaprezentowany został jako iloraz wyniku z operacji przypadającego na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa tej kategorii na dzień bilansowy.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 301 810	2 510 468
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	273 359	-277 143
a) przychody z lokat netto	20 903	50 246
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 017	-91 988
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	237 439	-235 401
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	273 359	-277 143
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:	78 994	68 485
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	179 806	474 431
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-100 812	-405 946
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	352 353	-208 658
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 654 163	2 301 810
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 478 355	2 251 102
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 364 467,6956	3 941 887,2449
A	223 186,7832	574 723,8387
B	14 670,7949	29 153,3334
C	91 673,9270	203 682,8402
D	14 300,3972	78 181,7963
E	358 346,1166	798 448,1917
F	58 108,4496	115 069,2452
G	24 601,5710	68 808,2517
I	0,0000	0,0000
IKE	6 288,6881	27 342,3449
J	0,0000	409,6971
L	0,0000	0,0000
P	234 520,0883	479 223,3916
S	126 210,2819	500 637,5515
T	849,3560	6 226,7166
U	41 365,5031	85 648,6119
W	170 345,7387	974 331,4341
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	792 100,9633	3 332 913,3993
A	275 034,1202	640 829,6823
B	15 188,7489	11 768,0491
C	55 791,4028	400 276,8769
D	10 549,4775	624 277,3673
E	153 823,2744	308 319,9202
F	31 561,7118	46 341,9574



G	24 336,9153	220 076,4193
I	0,0000	0,0000
IKE	12 026,0728	42 228,2966
J	0,0000	7 037,0875
L	0,0000	0,0000
P	74 439,4302	206 905,9007
S	28 100,4364	290 542,3819
T	46 813,5207	3 263,2941
U	12 109,6150	19 205,2964
W	52 326,2373	511 840,8696
c) saldo zmian	572 366,7323	608 973,8456
A	-51 847,3370	-66 105,8436
B	-517,9540	17 385,2843
C	35 882,5242	-196 594,0367
D	3 750,9197	-546 095,5710
E	204 522,8422	490 128,2715
F	26 546,7378	68 727,2878
G	264,6557	-151 268,1676
I	0,0000	0,0000
IKE	-5 737,3847	-14 885,9517
J	0,0000	-6 627,3904
L	0,0000	0,0000
P	160 080,6581	272 317,4909
S	98 109,8455	210 095,1696
T	-45 964,1647	2 963,4225
U	29 255,8881	66 443,3155
W	118 019,5014	462 490,5645
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	76 109 404,1973	74 744 936,5017
A	20 037 538,2444	19 814 351,4612
B	345 553,9363	330 883,1414
C	5 345 051,4677	5 253 377,5407
D	16 587 015,0171	16 572 714,6199
E	12 728 980,0611	12 370 633,9445
F	2 432 261,8137	2 374 153,3641
G	1 676 835,2574	1 652 233,6864
I	2 337 225,8464	2 337 225,8464
IKE	1 273 774,1085	1 267 485,4204
J	22 446,6296	22 446,6296
L	7 937,7679	7 937,7679
P	5 743 563,5333	5 509 043,4450
S	2 284 005,6686	2 157 795,3867
T	288 329,4239	287 480,0679
U	512 170,4059	470 804,9028
W	4 486 715,0155	4 316 369,2768
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	56 976 623,2953	56 184 522,3320
A	16 079 564,1060	15 804 529,9858
B	328 543,5537	313 354,8048

C	4 281 663,0566	4 225 871,6538
D	16 378 930,2115	16 368 380,7340
E	7 809 682,1284	7 655 858,8540
F	1 847 187,8865	1 815 626,1747
G	1 301 198,9437	1 276 862,0284
I	2 322 490,5121	2 322 490,5121
IKE	1 040 728,5355	1 028 702,4627
J	22 446,6296	22 446,6296
L	0,0000	0,0000
P	1 763 232,6942	1 688 793,2640
S	1 475 879,7228	1 447 779,2864
T	288 329,4239	241 515,9032
U	109 943,4441	97 833,8291
W	1 926 802,4467	1 874 476,2094
c) saldo zmian	19 132 780,9020	18 560 414,1697
A	3 957 974,1384	4 009 821,4754
B	17 010,3826	17 528,3366
C	1 063 388,4111	1 027 505,8869
D	208 084,8056	204 333,8859
E	4 919 297,9327	4 714 775,0905
F	585 073,9272	558 527,1894
G	375 636,3137	375 371,6580
I	14 735,3343	14 735,3343
IKE	233 045,5730	238 782,9577
J	0,0000	0,0000
L	7 937,7679	7 937,7679
P	3 980 330,8391	3 820 250,1810
S	808 125,9458	710 016,1003
T	0,0000	45 964,1647
U	402 226,9618	372 971,0737
W	2 559 912,5688	2 441 893,0674
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	19 132 780,9020	18 560 414,1697
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	107,24	122,09
B	107,27	122,10
C	137,76	155,00
D	135,60	152,96
E	140,96	158,05
F	126,14	141,57
G	115,54	129,48
I	124,74	141,44
IKE	107,18	122,15
J	-	130,13
L	112,58	126,89
P	129,43	144,71
S	113,72	127,66
T	120,29	134,94

U	118,24	132,57
W	110,20	123,49
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	119,02	107,24
B	119,05	107,27
C	153,81	137,76
D	151,22	135,60
E	157,67	140,96
F	141,02	126,14
G	129,27	115,54
I	138,71	124,74
IKE	118,97	107,18
J	-	-
L	125,62	112,58
P	144,96	129,43
S	127,17	113,72
T	-	120,29
U	132,25	118,24
W	123,29	110,20
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	10,98	-12,16
B	10,98	-12,15
C	11,65	-11,12
D	11,52	-11,35
E	11,85	-10,81
F	11,80	-10,90
G	11,88	-10,77
I	11,20	-11,81
IKE	11,00	-12,26
J	-	-
L	11,58	-11,28
P	12,00	-10,56
S	11,83	-10,92
T	-	-10,86
U	11,85	-10,81
W	11,88	-10,76
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	107,56	94,69
B	107,59	94,72
C	138,18	121,36
D	136,02	119,52
E	141,41	124,10
F	126,54	111,08
G	115,90	101,71
I	125,12	110,06
IKE	107,50	94,66
J	-	105,55

L	112,93	99,21
P	129,83	113,88
S	114,07	100,14
T	120,67	105,91
U	118,61	104,10
W	110,55	97,01
- data wyceny		
A	2023-01-02	2022-10-21
B	2023-01-02	2022-10-21
C	2023-01-02	2022-10-21
D	2023-01-02	2022-10-21
E	2023-01-02	2022-10-21
F	2023-01-02	2022-10-21
G	2023-01-02	2022-10-21
I	2023-01-02	2022-10-21
IKE	2023-01-02	2022-10-21
J	-	2022-09-23
L	2023-01-02	2022-10-21
P	2023-01-02	2022-10-21
S	2023-01-02	2022-10-21
T	2023-01-02	2022-10-21
U	2023-01-02	2022-10-21
W	2023-01-02	2022-10-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	119,02	124,09
B	119,05	124,10
C	153,81	157,60
D	151,22	155,51
E	157,67	160,72
F	141,02	143,96
G	129,27	131,68
I	138,71	143,77
IKE	118,97	124,15
J	-	132,27
L	125,62	129,01
P	144,96	147,18
S	127,17	129,81
T	127,07	137,22
U	132,25	134,81
W	123,29	125,58
- data wyceny		
A	2023-06-30	2022-01-13
B	2023-06-30	2022-01-13
C	2023-06-30	2022-01-13
D	2023-06-30	2022-01-13
E	2023-06-30	2022-01-13
F	2023-06-30	2022-01-13
G	2023-06-30	2022-01-13

I	2023-06-30	2022-01-13
IKE	2023-06-30	2022-01-13
J	-	2022-01-13
L	2023-06-30	2022-01-13
P	2023-06-30	2022-01-13
S	2023-06-30	2022-01-13
T	2023-02-03	2022-01-13
U	2023-06-30	2022-01-13
W	2023-06-30	2022-01-13
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	119,02	107,24
B	119,05	107,27
C	153,81	137,75
D	151,22	135,60
E	157,67	140,96
F	141,02	126,14
G	129,27	115,54
I	138,71	124,74
IKE	118,97	107,18
J	-	-
L	125,62	112,58
P	144,96	129,42
S	127,17	113,72
T	-	120,29
U	132,25	118,24
W	123,29	110,20
- data wyceny	2023-06-30	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,78	1,39
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,75	0,78
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 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. oraz odpowiednio dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. i za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 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 ujmują 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, ujmują 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 jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną poniżej.

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 sporządzenia sprawozdania, zwanymi dalej „Dniem 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 dopuszcza się stosowanie wartości 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 dopuszcza się stosowanie danych wejściowych potwierdzonych przez rynek tj. 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 ich 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 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

	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	12 110	7 185
Z tytułu instrumentów pochodnych	108	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 006	538
Z tytułu dywidendy	1 881	35
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	11 085	24 453
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	10 995	22 976
Razem	26 190	32 211

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	16 896	441
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	597 101	212 999
Z tytułu instrumentów pochodnych	4 857	16 367
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	896	861
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	78	14
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	16	13
Pozostałe zobowiązania	21 702	9 834
Razem	641 546	240 529

NOTA 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych:**

	Waluta	30.06.2023		31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			4 288		6 672
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	1 367	1 367	3 404	3 404
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	CHF	22	101	12	57
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	CZK	1	0	1	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	DKK	4	2	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	EUR	525	2 334	623	2 924
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	GBP	9	48	14	73
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	HUF	7	0	4	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	MXN	1 071	257	1	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	SEK	209	79	209	88
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	USD	24	100	28	124
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	ZAR	2	0	8	2

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania 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:			9 996		11 953
-	PLN	3 793	3 793	4 161	4 161
-	AUD	0	0	92	263
-	BRL	0	0	0	0
-	CHF	16	75	12	60
-	CZK	51	10	25	5
-	DKK	13	8	0	0
-	EUR	557	2 564	623	2 916
-	GBP	32	169	90	497
-	HUF	600	7	13 474	163
-	MXN	1 736	400	556	120
-	RON	0	0	0	0
-	RUB	0	0	1	0
-	SEK	209	85	499	219
-	USD	602	2 595	761	3 362
-	ZAR	1 180	290	676	187

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 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	2 286 667	69,38%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,0000%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 791 023	54,3400%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	495 644	15,0400%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	600 332	18,20%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	597 101	18,12%
2. Instrumenty pochodne	3 231	0,08%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	460 311	13,96%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	342 138	10,37%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	118 173	3,59%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	3 231	0,08%
1. Instrumenty pochodne	3 231	0,08%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	1 772 571	69,73%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 358 415	53,43%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	414 156	16,30%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	212 999	8,38%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	212 999	8,38%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	105 417	4,15%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	105 417	4,15%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

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 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	2 338 348	70,94%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 288	0,13%
Należności	26 190	0,79%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 791 023	54,34%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	516 847	15,67%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	215 528	6,54%
Dłużne papiery wartościowe	215 528	6,54%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 254 514	38,08%
Dłużne papiery wartościowe	1 254 514	38,08%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	1 817 377	71,48%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 672	0,26%
Należności	32 211	1,27%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 358 415	53,43%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	420 079	16,52%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	197 955	7,81%
Dłużne papiery wartościowe	197 955	7,81%
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	152 091	5,97%
Dłużne papiery wartościowe	152 091	5,97%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	846 911	33,31%
Dłużne papiery wartościowe	846 911	33,31%

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 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	778 162	23,61%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 921	0,09%
Należności	20 551	0,62%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	733 487	22,26%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21 203	0,64%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	34 907	1,06%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	574 646	22,61%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 268	0,13%
Należności	12 865	0,51%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	549 724	21,62%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 789	0,35%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	19 698	0,77%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2023 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	6,37%
USD	9,96%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	5,65%
USD	11,77%

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 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 17.07.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	200	EUR	889	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 17.07.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	150	EUR	666	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward USD PLN 21.08.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-69	1 000	USD	4 049	PLN	2023-08-21
Pozycja krótka	Forward USD PLN 21.08.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-53	1 120	USD	4 560	PLN	2023-08-21
Pozycja krótka	Forward USD PLN 21.08.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	150	USD	612	PLN	2023-08-21
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 17.10.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	230	1 100	EUR	5 184	PLN	2023-10-17
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 20.06.2023 05.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	35	14 990	DKK	8 999	PLN	2023-07-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 28.06.2023 05.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-79	1 850	USD	7 523	PLN	2023-07-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 29.06.2023 05.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	18	650	EUR	2 912	PLN	2023-07-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.06.2023 05.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	100	EUR	446	PLN	2023-07-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.06.2023 05.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-11	450	USD	1 838	PLN	2023-07-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 03.07.2023 05.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	650	EUR	2 891	PLN	2023-07-05
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 21.06.2023 12.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	88	1 945	GBP	10 170	PLN	2023-07-12
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 28.06.2023 12.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	9	1 750	CHF	7 997	PLN	2023-07-12
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 17.04.2023 17.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5 555	23 000	EUR	108 105	PLN	2023-07-17

Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 16.05.2023 17.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	235	2 100	EUR	9 597	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.06.2023 21.08.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	82	2 650	USD	10 996	PLN	2023-08-21
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2023 21.08.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-576	20 000	USD	81 803	PLN	2023-08-21
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 22.06.2023 21.08.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-220	7 000	USD	28 606	PLN	2023-08-21
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.03.2023 13.09.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3 895	11 150	USD	49 915	PLN	2023-09-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.04.2023 13.09.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 920	17 800	USD	75 322	PLN	2023-09-13
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 17.04.2023 17.10.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5 433	22 650	EUR	107 463	PLN	2023-10-17
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 19.04.2023 17.10.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 395	6 450	EUR	30 446	PLN	2023-10-17
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.04.2023 25.10.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 948	18 000	USD	76 367	PLN	2023-10-25
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2023 20.11.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-607	18 000	USD	73 876	PLN	2023-11-20
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 31.05.2023 30.11.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	360	4 200	EUR	19 359	PLN	2023-11-30

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 długa	IRS PLN 06.03.2028 (SW06032028N001)	IRS PLN 06.03.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-671	Płatności roczne wg stopy 6,065% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	17 500	2028-03-06
Pozycja długa	IRS MXN 06.03.2028 (SW06032028N003)	IRS MXN 06.03.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-440	Płatności 4T wg stopy 8,98% Płatności 4T wg stopy MXN-TIIE	87 500	2028-03-06
Pozycja długa	IRS MXN 06.03.2028 (SW06032028N004)	IRS MXN 06.03.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-416	Płatności 4T wg stopy 8,95% Płatności 4T wg stopy MXN-TIIE	87 500	2028-03-06

Pozycja długa	IRS PLN 10.03.2028 (SW10032028N001)	IRS PLN 10.03.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-561	Płatności roczne wg stopy 5,912% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	17 500	2028-03-10
Pozycja długa	IRS ZAR 18.01.2033 (SW18012033N001)	IRS ZAR 18.01.2033	sprawne zarządzanie portfelem	-325	Płatności kwartalne wg stopy 10,326% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	107 000	2033-01-18
Pozycja długa	IRS ZAR 16.03.2033 (SW16032033N001)	IRS ZAR 16.03.2033	sprawne zarządzanie portfelem	-57	Płatności kwartalne wg stopy 10,85% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	113 000	2033-03-16
Pozycja długa	IRS ZAR 24.03.2033 (SW24032033N001)	IRS ZAR 24.03.2033	sprawne zarządzanie portfelem	-216	Płatności kwartalne wg stopy 10,60% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	113 000	2033-03-24
Pozycja długa	IRS ZAR 24.03.2033 (SW24032033N002)	IRS ZAR 24.03.2033	sprawne zarządzanie portfelem	-161	Płatności kwartalne wg stopy 10,69% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	113 000	2033-03-24
Pozycja długa	IRS ZAR 24.03.2033 (SW24032033N003)	IRS ZAR 24.03.2033	sprawne zarządzanie portfelem	-146	Płatności kwartalne wg stopy 10,715% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	113 000	2033-03-24
Pozycja długa	IRS ZAR 24.03.2033 (SW24032033N004)	IRS ZAR 24.03.2033	sprawne zarządzanie portfelem	-124	Płatności kwartalne wg stopy 10,75% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	113 000	2033-03-24
Pozycja długa	IRS ZAR 26.04.2033 (SW26042033N001)	IRS ZAR 26.04.2033	sprawne zarządzanie portfelem	-114	Płatności kwartalne wg stopy 9,3781% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	53 500	2033-04-26

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 wygaśnięcia
Pozycja długa	Moliera2 S.A.	OPCJA	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2023-12-31

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2022 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 USD PLN 17.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	54	385	USD	1 750	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 17.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	600	EUR	2 832	PLN	2023-01-17
Pozycja długa	Forward ZAR PLN 27.01.2023	Forward	sprawne zarządzanie portfelem	187	7 417	PLN	29 350	ZAR	2023-01-27
Pozycja długa	Forward ZAR PLN 27.01.2023	Forward	sprawne zarządzanie portfelem	208	7 396	PLN	29 350	ZAR	2023-01-27
Pozycja krótka	Forward ZAR PLN 27.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-85	29 480	ZAR	7 553	PLN	2023-01-27
Pozycja krótka	Forward ZAR PLN 27.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-62	29 480	ZAR	7 577	PLN	2023-01-27
Pozycja długa	Forward ZAR PLN 27.01.2023	Forward	sprawne zarządzanie portfelem	245	7 392	PLN	29 480	ZAR	2023-01-27
Pozycja krótka	Forward ZAR PLN 27.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-142	29 480	ZAR	7 496	PLN	2023-01-27
Pozycja krótka	Forward HUF PLN 10.02.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-43	265 505	HUF	3 041	PLN	2023-02-10
Pozycja krótka	Forward USD PLN 27.02.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	400	USD	1 789	PLN	2023-02-27
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	67	315	GBP	1 734	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	350	EUR	1 644	PLN	2023-01-05
Pozycja długa	FX Swap EUR USD 30.12.2022 05.01.2023	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	3	372	USD	350	EUR	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.12.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	271	4 100	USD	18 340	PLN	2023-01-12

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.12.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	63	1 050	USD	4 690	PLN	2023-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.12.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	1 550	USD	6 836	PLN	2023-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 19.12.2022 12.01.2023	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	47	1 780	USD	7 885	PLN	2023-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.12.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	18	625	USD	2 770	PLN	2023-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 21.12.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10	415	USD	1 837	PLN	2023-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 22.12.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	150	USD	664	PLN	2023-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.01.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9 969	35 000	USD	144 305	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.01.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6 065	21 500	USD	88 619	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 14.01.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 459	38 900	EUR	184 326	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.01.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	11	550	EUR	2 596	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.11.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	90	700	USD	3 174	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 20.12.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	650	EUR	3 068	PLN	2023-01-17
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 27.12.2022 17.01.2023	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	39	4 662	PLN	1 000	EUR	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 13.12.2022 18.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	450	CHF	2 163	PLN	2023-01-18
Pozycja krótka	FX Swap ZAR PLN 25.11.2022 27.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	430	58 700	ZAR	15 655	PLN	2023-01-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 05.08.2022 06.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	631	2 000	USD	9 471	PLN	2023-02-06
Pozycja długa	FX Swap HUF PLN 15.11.2022 10.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	2 182	PLN	187 750	HUF	2023-02-10
Pozycja długa	FX Swap HUF PLN 18.11.2022 10.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	14	889	PLN	77 755	HUF	2023-02-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 28.11.2022 27.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 178	6 000	USD	27 726	PLN	2023-02-27

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 03.08.2022 04.05.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	698	2 000	USD	9 616	PLN	2023-05-04
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 03.08.2022 04.05.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	133	400	USD	1 916	PLN	2023-05-04

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 długa	EURO-BUND FUTURE MAR23 (DE000C6YTCM4)	RXH3	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-27	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2023-03-08
Pozycja długa	S&P500 EMINI FUT MAR23	ESH3	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-971	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2023-03-17
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N006)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	241	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 13,805%	74 289	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N007)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	221	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 13,775%	74 349	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N008)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	251	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 13,82%	74 316	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N009)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	415	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 14,07%	74 211	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N010)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	478	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 14,17%	74 217	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N011)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	684	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 14,49%	74 028	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N012)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	577	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 14,33%	74 221	2024-01-02
Pozycja długa	IRS PLN 25.11.2027 (SW25112027N001)	IRS PLN 25.11.2027	sprawne zarządzanie portfelem	27	Płatności roczne wg stopy 6,22% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	38 000	2027-11-25

Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2027 (SW14122027N001)	IRS PLN 14.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	453	Płatności roczne wg stopy 5,63% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	19 000	2027-12-14
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2027 (SW14122027N002)	IRS PLN 14.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	437	Płatności roczne wg stopy 5,65% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	19 000	2027-12-14

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 wygaśnięcia
Pozycja długa	Moliera2 S.A.	OPCJA	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2023-06-30

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

	30.06.2023	31.12.2022
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	597 101	212 999
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	597 101	212 999
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

NOTA 9 Waluty i różnice kursowe**Walutowa struktura pozycji bilansu:**

Pozycja bilansowa	30.06.2023		31.12.2022	
	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		4 288		6 672
PLN	1 367	1 367	3 404	3 404
CHF	22	101	12	57
CZK	1	0	1	0
DKK	4	2	0	0
EUR	525	2 334	623	2 924
GBP	9	48	14	73
HUF	7	0	4	0
MXN	1 071	257	1	0
SEK	209	79	209	88
USD	24	100	28	124
ZAR	2	0	8	2
Należności		26 190		32 211
PLN	5 639	5 639	19 346	19 346
EUR	3 471	15 445	2 180	10 223
USD	1 217	4 998	600	2 642
ZAR	499	108	0	0
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		2 748 384		2 083 377
PLN	2 014 897	2 014 897	1 533 653	1 533 653
CHF	1 365	6 219	0	0
DKK	13 066	7 808	0	0
EUR	61 726	274 698	37 522	175 973
GBP	3 027	15 680	1 558	8 252

MXN	0	0	52 451	11 833
USD	100 118	411 146	76 873	338 381
ZAR	82 692	17 936	58 947	15 285
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		516 847		420 079
PLN	495 644	495 644	411 290	411 290
BRL		0	3 445	2 868
CHF	2	9	3	12
DKK	59	35	0	0
EUR	2 972	13 226	328	1 536
GBP	17	88	13	67
HUF	0	0	1 216	14
USD	1 910	7 845	732	3 222
ZAR	0	0	4 126	1 070
Zobowiązania		641 546		240 529
PLN	606 639	606 639	220 831	220 831
EUR	4 670	20 782	710	3 331
HUF	0	0	3 724	44
MXN	3 563	856	0	0
USD	2 952	12 125	3 643	16 034
ZAR	5 276	1 144	1 114	289

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2023 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
4,5562	CHF
0,1875	CZK
0,5976	DKK
4,4503	EUR
5,1796	GBP
1,1990	100 HUF
0,2403	MXN
0,3768	SEK
4,1066	USD
0,2169	ZAR

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	0	3 483	0	593	3 569
Kwity depozytowe	0	0	700	0	_700	0
Dłużne papiery wartościowe	5 831	0	26 905	14 866	8 880	30 202
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	35	0	35	0

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-1 497	-7 714	0	-419	0	0
Kwity depozytowe	0	-397	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	-32 649	0	0	0	0

NOTA 10 Dochody i ich dystrybucja**Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"**

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-12 455	-89 747	-56 591
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	27 472	-2 241	-825
RAZEM	15 017	-91 988	-57 416

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	186 948	-192 097	-260 111
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	50 491	-43 304	-81 607
RAZEM	237 439	-235 401	-341 718

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

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

	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
1. zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

NOTA 11 Koszty Subfunduszu**Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Część stała wynagrodzenia	9 212	17 612	9 164
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	9 212	17 612	9 164

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	2 301 810	2 510 468	2 892 663
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	107,24	122,09	128,58
B	107,27	122,10	128,83
C	137,76	155,00	160,71
D	135,60	152,96	159,00
E	140,96	158,05	163,28
F	126,14	141,57	146,41
G	115,54	129,48	133,71
I	124,74	141,44	147,77
IKE	107,18	122,15	128,89
J	-	130,13	136,21
L	112,58	126,89	131,77
P	129,43	144,71	149,10
S	113,72	127,66	132,19
T	120,29	134,94	139,49
U	118,24	132,57	136,96
W	110,20	123,49	-

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 wymagałyby 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	30.06.2023					
	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	2 210 093	83,27	946 988	35,68	108 150	4,07
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	2 210 093	83,27	946 988	35,68	108 150	4,07
Akcje	950 515	35,81	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	6 846	0,26	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 252 732	47,20	925 785	34,88	108 150	4,07
Instrumenty pochodne	0	0,00	21 203	0,80	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	4 857	0,18	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	4 857	0,18	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	30.06.2023
Razem:	39,75

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.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023	
	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	30.06.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	597 101	93,07
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:

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Począwszy od dnia 1 lipca 2021 r. tj. od dnia dostosowania rachunkowości Subfunduszu do zmienionych przepisów wprowadzonych rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych nie dokonywano zmian technik wyceny.

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

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Dłużne papiery wartościowe
Bilans otwarcia na dzień 31 grudnia 2022 r.	240 536
Kupna	29 156
Reklasyfikacje z poziomu 1	0
Reklasyfikacje z poziomu 2	29 102
Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji w tym:	21 146
- przychody odsetkowe	4 073
- Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	250
- Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	16 823
Sprzedaże	33 478
Emisje	0
Rozliczenia	6 159
Reklasyfikacje do poziomu 1	0
Reklasyfikacje do poziomu 2	172 153
Bilans zamknięcia na dzień 30 czerwca 2023 r.	108 150

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 rekalkulacji 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*
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 (-) 49 tys. zł oraz 49 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 Subfundusz.

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 związków 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 31 grudnia 2022 r. oraz dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz nie posiadał składników portfela z bezpośrednim ryzykiem krajów uczestniczących w działaniach wojennych tj. Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Republiki Białorusi.

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

Na dzień bilansowy w portfelu Subfunduszu znajdowały się akcje poniższych spółek, których obrót na rynku giełdowym został zawieszony lub zostały wykluczone z tego obrotu z uwagi na naruszenie przez spółkę przepisów obowiązujących na rynku. W ich wycenie zastosowano korekty uwzględniające skutek ograniczeń zbycia z tego tytułu.

Akcje	Liczba	Emitent	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
GETBACK	473 676	CAPITEA SPÓŁKA	10 925	0



(PLGTBCK00297)		AKCYJNA		
KDMSHIPNG (CY0102492119)	493 090	KDM SHIPPING PUBLIC LIMITED	14 074	0

Ponadto na dzień bilansowy w portfelu Subfunduszu znajdowały się akcje oraz opcje poniższej spółki. W związku z powzięciem informacji o sytuacji fundamentalnej tej spółki, w ich wycenie zastosowano odpisy aktualizujące ich wartość.

Akcje	Liczba	Emitent	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
Moliera2 S.A. (PLAIRMK00033)	168 000	Moliera2 S.A.	34	0

Opcje	Liczba	Emitent	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
Moliera2 S.A. (PLAIRMKT00PP)	2 156 646	Moliera2 S.A.	0	0

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.