

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu PZU Obligacji Krótkoterminowych wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 ze zm.), przedstawia półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PZU Obligacji Krótkoterminowych wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zwanego dalej „Subfunduszem”, obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2021 r., o łącznej wartości **2 258 812 tys. zł** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **2 018 137 tys. zł**.
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie **979 tys. zł**.
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto
- V. Noty objaśniające
- VI. Informację dodatkową

Zarząd TFI PZU SA:

Robert Kubin

Prezes Zarządu

.....
(podpis)

Cezary Iwański

Wiceprezes Zarządu

.....
(podpis)

Dariusz Lasek

Wiceprezes Zarządu

.....
(podpis)

Marcin Żółtek

Wiceprezes Zarządu

.....
(podpis)

Biuro Księgowości Funduszy TFI PZU SA:

Marcin Bielecki

Dyrektor Biura

.....
(podpis)

Warszawa, 24 sierpnia 2021 r.

ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	95 038	95 169	4,15	85 009	85 116	4,43
Dłużne papiery wartościowe	2 126 762	2 160 976	94,09	1 788 622	1 822 388	94,94
Instrumenty pochodne	0	2 667	0,12	0	42	0,00
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
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	2 221 800	2 258 812	98,36	1 873 631	1 907 546	99,37

W tabeli prezentowane są instrumenty pochodne posiadane przez Fundusz, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia. Kompletna informacja dotycząca instrumentów pochodnych posiadanych przez Fundusz 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 Funduszu 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 Fundusz na dzień bilansowy.

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BPHHIP Float 02/24/27 (PLBPHHP00267)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2027-02-24	Zmienne 1,00%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	10 000	10 029	10 057	0,44
INGPW Float 10/10/24 (XS2063297423)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny SA	Polska	2024-10-10	Zmienne 0,78%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	50	25 000	25 043	1,09
PHP0424 (PLPKOHP00074)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-04-25	Zmienne 0,70%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	20	10 000	10 013	0,44
PHP0425 (PLPKOHP00116)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 0,87%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	28	14 000	14 021	0,61
PHP0725 (PLPKOHP00090)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-07-25	Zmienne 0,83%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	38	19 000	19 029	0,83
PHP0924 (PLPKOHP00132)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 0,81%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i	500 000,00	34	17 009	17 006	0,74

								bankach hipotecznych					
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym										10 170	95 038	95 169	4,15
Razem										10 170	95 038	95 169	4,15

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								65 710	255 284	259 302	11,28
a) Obligacje								65 710	255 284	259 302	11,28
BREF261121E (XS1143974159)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	MFINANCE FRANCE SA	Francja	2021-11- 26	Stałe 2,00%	1 000,00	4 500	19 977	20 749	0,90
BZWPW 0 3/4 09/20/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09- 20	Stałe 0,75%	1 000,00	3 550	15 281	16 189	0,70
DS1021 (PL0000106670)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10- 25	Stałe 5,75%	1 000,00	70	75	74	0,00
EGYGB310122U (XS1558077845)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2022-01- 31	Stałe 6,125%	1 000,00	1 500	5 811	5 985	0,26
IGB080721 (XS1084368593)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2021-07- 08	Stałe 2,875%	1 000,00	1 000	4 666	4 653	0,20
INDON 3 3/4 04/25/22 (USY20721BC22)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2022-04- 25	Stałe 3,75%	1 000,00	3 564	14 495	14 016	0,61
INDON 3.7 01/08/22 (USY20721BS73)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2022-01- 08	Stałe 3,70%	1 000,00	500	2 005	1 969	0,09
PEMEX 1 7/8 04/21/22 (XS1172947902)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2022-04- 21	Stałe 1,875%	1 000,00	12 400	54 685	56 502	2,46

PEMEX210821E (XS1568875444)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2021-08-21	Stałe 2,50%	1 000,00	1 800	8 071	8 331	0,36
PKO BP 0.75% 25/07/2021 (XS1650147660)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2021-07-25	Stałe 0,75%	1 000,00	889	3 729	4 048	0,18
ROMGB070222U (US77586TAA43)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Luxembourg Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2022-02-07	Stałe 6,75%	2 000,00	3 000	23 895	24 315	1,06
RUSSIA 4 1/2 04/04/22 (XS0767472458)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Moscow Stock Exchange	Skarb Państwa Federacji Rosyjskiej	Rosja	2022-04-04	Stałe 4,50%	200 000,00	40	32 105	31 670	1,38
Santander Leasing S.A. seria H (PLO243200089)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Leasing S.A.	Polska	2022-03-11	Zmienne 0,36%	1 000,00	20 000	20 000	20 004	0,87
SERGB280921U (XS0680231908)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2021-09-28	Stałe 7,25%	1 000,00	6 397	25 413	25 187	1,10
TURKEY 5 1/8 03/25/22 (US900123BY51)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2022-03-25	Stałe 5,125%	1 000,00	3 000	11 541	11 823	0,51
UKRGB010921U (XS1303920083)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Ukrainy	Ukraina	2021-09-01	Stałe 7,75%	1 000,00	3 500	13 535	13 787	0,60
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								1 654 223	1 871 478	1 901 674	82,81
a) Obligacje								1 654 223	1 871 478	1 901 674	82,81
Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 1,80%	500 000,00	10	5 000	5 019	0,22
Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2033-10-14	Zmienne 2,05%	500 000,00	24	12 000	12 051	0,52
Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 1,95%	500 000,00	63	31 538	31 580	1,38
BZWPW 0 04/05/28 (PLBZ00000275)	Nienotowane na rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2028-04-05	Zmienne 1,85%	500 000,00	27	13 528	13 579	0,59

	aktywnym										
CPSPW Float 02/12/27 (PLCFRPT00054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2027-02-12	Zmienne 1,90%	1 000,00	18 250	18 359	18 477	0,80
CPSPW Float 04/24/26 (PLCFRPT00047)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2026-04-24	Zmienne 1,99%	1 000,00	5 250	5 288	5 353	0,23
CROGB040423U (XS0908769887)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Chorwacji	Chorwacja	2023-04-04	Stałe 5,50%	1 000,00	3 500	14 824	14 639	0,64
DAIGR 0 1/4 11/06/23 (DE000A2R9ZT1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Berlin Stock Exchange	DAIMLER INTL FINANCE BV	Holandia	2023-11-06	Stałe 0,25%	1 000,00	1 525	6 684	6 968	0,30
DBKAZ101222 (XS0860582435)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Rozwoju Kazachstanu	Kazachstan	2022-12-10	Stałe 4,125%	1 000,00	2 980	11 766	11 863	0,52
DOM0526 (PLDMVL00145)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development S.A.	Polska	2026-05-12	Zmienne 1,54%	1 000,00	1 625	1 625	1 628	0,07
DOM1224 (PLDMVL00095)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,75%	1 000,00	4 991	5 043	5 040	0,22
DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	140	149	157	0,01
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	500	546	542	0,02
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	29	30	32	0,00
DS1023 (PL0000107264)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000,00	21 661	23 761	24 043	1,05
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	126	132	140	0,01
DS1030 (PL0000112736)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-10-25	Stałe 1,25%	1 000,00	2 500	2 348	2 440	0,11
ENA0624 (PLENEA000096)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 1,45%	100 000,00	84	8 465	8 455	0,37

ENAPHO 1.698 07/30/26 (XS2034622048)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	EP INFRASTRUCTURE AS	Czechy	2026-07-30	Stałe 1,698%	1 000,00	2 300	9 846	10 993	0,48
ENAPHO 2.045 10/09/28 (XS2062490649)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	EP INFRASTRUCTURE AS	Czechy	2028-10-09	Stałe 2,045%	1 000,00	1 000	4 185	4 830	0,21
ERSTBK 0 3/4 07/06/28 (AT0000A2RZL4)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ERSTE&STEIERMAR	Chorwacja	2028-07-06	Zmienne	100 000,00	20	8 980	8 997	0,39
EURDEV 4.767 09/20/22 (XS0831571434)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	EURASIAN DEVELOPMENT BANK	Kazachstan	2022-09-20	Stałe 4,767%	1 000,00	2 000	7 819	8 050	0,35
F 8 1/2 04/21/23 (US345370CV02)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Ford Motor Company	Stany Zjednoczone	2023-04-21	Stałe 8,50%	1 000,00	2 058	8 695	8 870	0,39
FAMUR S.A. seria B (PLFAMUR00053)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Fabryka Maszyn FAMUR S.A.	Polska	2024-06-27	Zmienne 2,85%	1 000,00	9 500	9 500	9 502	0,41
FPC0328 (PL0000500310)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-03-12	Stałe 1,75%	1 000,00	13 494	13 373	13 446	0,59
FPC0427 (PL0000500260)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stałe 1,875%	1 000,00	15 000	15 028	15 068	0,66
FPC0630 (PL0000500278)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	15 000	15 088	15 226	0,66
FPC0631 (PL0000500328)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 0,74%	1 000,00	18 940	18 685	18 706	0,81
FPC0725 (PL0000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	18 600	18 533	18 919	0,82
FPC0733 (PL0000500294)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-07-21	Stałe 2,25%	1 000,00	10 110	10 207	10 415	0,45
GHELAMCO Float 12/16/24 PLN (PLGHLMO0529)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	Polska	2024-12-16	Zmienne 5,25%	1 000,00	6 000	5 940	5 953	0,26
IZ0823 (PL0000105359)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-08-25	Stałe 2,75%	1 000,00	20 605	28 983	31 091	1,35
KAZAKS 1.55 11/09/23 (XS1907130246)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kazachstanu	Kazachstan	2023-11-09	Stałe 1,55%	1 000,00	500	2 394	2 364	0,10

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	2024-06-27	Zmienne 1,43%	1 000,00	9 600	9 670	9 659	0,42
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. seria B (PLKGHM000041)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	2029-06-27	Zmienne 1,90%	1 000,00	14 650	14 817	14 836	0,65
LUKOIL 4.563 04/24/23 (XS0919504562)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	LUKOIL INTL FINANCE BV	Holandia	2023-04-24	Stałe 4,563%	1 000,00	2 250	9 195	9 153	0,40
MBKO101028 (PLBRE0005193)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2028-10-10	Zmienne 2,05%	500 000,00	22	11 000	11 050	0,48
MBKO101030 (PLBRE0005201)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2030-10-10	Zmienne 2,20%	500 000,00	13	6 507	6 539	0,28
MBKPW 1.058 09/05/22 (XS1876097715)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	mBank S.A.	Polska	2022-09-05	Stałe 1,058%	1 000,00	3 290	14 339	15 138	0,66
MOLHB 2 5/8 04/28/23 (XS1401114811)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	Węgry	2023-04-28	Stałe 2,625%	1 000,00	500	2 402	2 375	0,10
P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 2,00%	500 000,00	94	47 031	47 071	2,05
P4 SP. Z O.O. seria B (PLO266100034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 2,10%	1 000,00	5 000	5 000	5 000	0,22
PEKABEX Float 06/11/25 PLN (PLPKBEX00106)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	Polska	2025-06-11	Zmienne 2,90%	1 000,00	1 985	1 985	1 988	0,09
PEMEX 4 1/2 01/23/26 (US71654QBW15)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2026-01-23	Stałe 4,50%	1 000,00	2 500	8 842	9 835	0,43
PEMEX 5 1/8 03/15/23 (XS1379158048)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2023-03-15	Stałe 5,125%	1 000,00	2 500	11 968	12 086	0,53
PETBRA 4 1/4 10/02/23 (XS0835890350)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petrobras Global Finance	Holandia	2023-10-02	Stałe 4,25%	1 000,00	3 600	17 770	18 193	0,79
PETBRA 4 3/8 05/20/23 (US71647NAF69)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petrobras Global Finance	Holandia	2023-05-20	Stałe 4,375%	1 000,00	2 500	9 888	10 141	0,44
PETKM 5 7/8 01/26/23 (XS1747548532)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	PETKIM PETROKIMYA HOLDING	Turcja	2023-01-26	Stałe 5,875%	1 000,00	3 800	14 403	15 217	0,66
PEUGOT 2 03/20/25 (FR0013323326)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	PEUGEOT SA	Francja	2025-03-20	Stałe 2,00%	100 000,00	10	4 574	4 835	0,21

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	5	5 079	5 115	0,22
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	10	9 923	9 946	0,43
PFRSA 1 3/8 03/29/24 (PLPFR0000019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2024-03-29	Stałe 1,375%	1 000 000,00	10	9 998	10 023	0,44
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	10	9 988	10 051	0,44
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	5	5 022	5 056	0,22
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	10	9 965	9 996	0,44
PFRSA 1 5/8 09/22/25 (PLPFR0000035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2025-09-22	Stałe 1,625%	1 000 000,00	10	9 978	10 000	0,44
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE002210526 7Y (PLPGER0000069)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2026-05-21	Zmienne 1,45%	1 000,00	9 000	9 115	9 120	0,40
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE003210529 10Y (PLPGER0000077)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 1,65%	1 000,00	6 060	6 106	6 114	0,27
PKN070623E (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	Polska	2023-06-07	Stałe 2,50%	1 000,00	3 150	14 843	14 908	0,65
PKN1225 (PLPKN0000208)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	Polska	2025-12-22	Zmienne 1,15%	100 000,00	60	6 050	6 047	0,26
PKO BP 4.63% 26/09/2022 (XS0783934085)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	PKO Finance A.B.	Szwecja	2022-09-26	Stałe 4,63%	1 000,00	4 020	16 415	16 228	0,71
PKO0328 (PLPKO0000107)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-03-06	Zmienne 1,75%	500 000,00	28	14 000	14 078	0,61
PKO280827	Nienotowane na	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA	Polska	2027-08-	Zmienne 1,80%	100 000,00	40	4 064	4 086	0,18

(PLPKO0000099)	ryнку aktywnym		OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA		28						
POLAND 3 03/17/23 (US731011AT95)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-03-17	Stałe 3,00%	1 000,00	500	2 036	2 005	0,09
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	879	907	930	0,04
PS0425 (PL0000112728)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-04-25	Stałe 0,75%	1 000,00	2 600	2 617	2 592	0,11
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	397	405	423	0,02
REPHUN 1 1/8 04/28/26 (XS2161992198)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2026-04-28	Stałe 1,125%	1 000,00	1 000	4 597	4 777	0,21
RFLB 7.15 11/12/25 (RU000A100EG3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Moscow Stock Exchange	Skarb Państwa Federacji Rosyjskiej	Rosja	2025-11-12	Stałe 7,15%	1 000,00	170 000	9 010	9 021	0,39
RFLB 7.7 03/23/33 (RU000A0JXFM1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf Stock Exchange	Skarb Państwa Federacji Rosyjskiej	Rosja	2033-03-23	Stałe 7,70%	1 000,00	170 000	9 309	9 431	0,41
ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-02-08	Stałe 2,50%	1 000,00	2 420	10 660	11 857	0,52
ROMANI 2 3/4 02/26/26 (XS2178857285)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-02-26	Stałe 2,75%	1 000,00	4 700	22 546	23 736	1,04
ROMANI 3.624 05/26/30 (XS2178857954)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-05-26	Stałe 3,624%	1 000,00	1 500	7 736	7 880	0,34
ROMANI 4 3/8 08/22/23 (US77586TAC09)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Luxembourg Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2023-08-22	Stałe 4,375%	2 000,00	1 250	10 587	10 417	0,45
RUSGB160923U (XS0971721450)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federacji Rosyjskiej	Rosja	2023-09-16	Stałe 4,875%	200 000,00	40	33 599	33 524	1,46
SAFGB170124U (US836205AQ75)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2024-01-17	Stałe 4,665%	1 000,00	2 000	8 132	8 353	0,36

TAURON 05 JUL 2027 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2027-07-05	Stale 2,375%	1 000,00	3 250	14 431	15 731	0,68
TCELLT 5 3/4 10/15/25 (XS1298711729)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Turkcell İletişim Hizmetleri A	Turcja	2025-10-15	Stale 5,75%	1 000,00	2 500	9 549	10 343	0,45
Toyota Leasing Polska seria TLP0324 (PLO338400016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TOYOTA Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2024-03-18	Zmienne 0,86%	100 000,00	110	11 000	11 003	0,48
Toyota Leasing Polska seria TLP0524 (PLO338400024)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TOYOTA Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2024-05-20	Zmienne 0,86%	100 000,00	97	9 700	9 709	0,42
TUPRST 4 1/2 10/18/24 (XS1686704948)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	Turcja	2024-10-18	Stale 4,50%	1 000,00	500	1 913	1 929	0,08
UKRAIN 7 3/4 09/01/22 (XS1303921214)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Ukrainy	Ukraina	2022-09-01	Stale 7,75%	1 000,00	3 000	11 649	12 302	0,54
UKRGB010923U (XS1303921487)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Ukrainy	Ukraina	2023-09-01	Stale 7,75%	1 000,00	1 500	6 005	6 307	0,27
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. (PLO309000035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services spółka z o.o.	Polska	2023-04-12	Zmienne 0,89%	1 000,00	20 000	20 000	20 038	0,87
VW 1 7/8 03/30/27 (XS1586555945)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Niemcy	2027-03-30	Stale 1,875%	100 000,00	50	22 823	24 678	1,08
WS0428 (PL0000107611)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-04-25	Stale 2,75%	1 000,00	167	173	182	0,01
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	246 778	245 032	247 933	10,80
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	97 121	95 508	97 420	4,24
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	447 631	445 252	449 438	19,57
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	110 785	109 482	111 133	4,84
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	683	669	683	0,03
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury	Skarb Państwa	Polska	2022-11-	Zmienne 0,25%	1 000,00	125	122	125	0,01

	rynek	Bondspot Poland	Rzeczypospolitej Polskiej		25						
WZ1126 (PL0000113130)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	37 170	37 340	37 242	1,62
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	34 326	32 798	34 276	1,49
WZ1131 (PL0000113213)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2031-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	18 000	17 612	17 936	0,78
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								374 845	226 220	232 213	10,11
Razem aktywny rynek nieregulowany								1 126 551	1 442 632	1 469 170	63,97
Razem nienotowane na rynku aktywnym								218 537	457 910	459 593	20,01
Razem								1 719 933	2 126 762	2 160 976	94,09

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						35	0	0	0,00
EURO-BUND FUTURE SEP21_POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Teoretyczny Instrument Dłużny EUROBUND 10YR 6%	35	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						17	0	-4 978	-0,22
FX Swap EUR PLN 01.07.2021 08.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (5 000 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 08.03.2021 08.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (10 000 000,00)	1	0	377	0,02
FX Swap EUR PLN 22.02.2021 23.08.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (40 000 000,00)	1	0	-872	-0,04

FX Swap EUR PLN 23.06.2021 14.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (440 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap EUR PLN 24.06.2021 01.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (8 700 000,00)	1	0	107	0,00
FX Swap EUR PLN 24.06.2021 15.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR (10 000 000,00)	1	0	134	0,01
FX Swap RUB PLN 24.06.2021 23.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	RUB (180 500 000,00)	1	0	10	0,00
FX Swap USD PLN 08.03.2021 08.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (12 000 000,00)	1	0	-371	-0,02
FX Swap USD PLN 11.06.2021 13.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (20 000 000,00)	1	0	-2 926	-0,13
FX Swap USD PLN 19.02.2021 19.08.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	USD (28 000 000,00)	1	0	-2 120	-0,09
FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (9 000 000,00)	1	0	-153	-0,01
FX Swap USD PLN 30.03.2021 15.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (15 000 000,00)	1	0	2 039	0,09
IRS HUF 03.03.2031 (SW03032031N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa HUFBUR06M (1 000 000 000,00)	1	0	-247	-0,01
IRS RUB 11.09.2025 (SW11092025N004)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities	Wielka Brytania	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME 3M (400 000 000,00)	1	0	-471	-0,02
IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME 3M (123 000 000,00)	1	0	-368	-0,02
IRS RUB 14.06.2023 (SW14062023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME 3M (350 000 000,00)	1	0	-59	0,00
IRS RUB 15.06.2023 (SW15062023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME 3M (350 000 000,00)	1	0	-57	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						35	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						17	0	-4 978	-0,22
Razem						52	0	-4 978	-0,22

Tabele Dodatkowe

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

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		91 204	150 867	151 967	6,62
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	91 204	150 867	151 967	6,62
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander S.A.	49 772	2,17
Grupa Commerzbank AG	53 475	2,33
Grupa PKO Banku Polskiego S.A.	98 510	4,29
Grupa PZU S.A.	58 706	2,55

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 23.06.2021 14.07.2021	-1	0,00

BILANS FUNDUSZU

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	2 296 749	1 919 518
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 157	5 482
2. Należności	15 780	6 490
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 701 383	1 495 492
- dłużne papiery wartościowe	1 701 383	1 495 492
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	557 429	412 054
- dłużne papiery wartościowe	459 593	326 896
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	278 612	93 287
III. Aktywa netto (I-II)	2 018 137	1 826 231
IV. Kapitał subfunduszu	1 759 655	1 568 728
1. Kapitał wpłacony	11 119 024	10 625 080
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 359 369	-9 056 352
V. Dochody zatrzymane	240 162	243 344
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	274 063	264 547
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-33 901	-21 203
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	18 320	14 159
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 018 137	1 826 231

Liczba jednostek uczestnictwa	24 514 332,8891	22 176 758,7717
Kategoria A	8 586 133,2061	8 944 949,3347
Kategoria B	48 743,0992	52 733,3359
Kategoria C	2 763 900,0872	2 504 863,4738
Kategoria D	2 577 967,8543	2 434 413,4021
Kategoria E	1 904 200,5929	1 754 896,4468
Kategoria F	458 486,6364	516 706,6424
Kategoria G	106 124,7466	72 032,9165
Kategoria I	1 216 263,4683	1 693 451,7414
Kategoria IKE	111 367,4556	116 334,4558
Kategoria J	42 177,0006	50 697,0146
Kategoria L	1 453 924,4559	246 584,7205
Kategoria P	1 445 221,7042	1 420 783,6041
Kategoria S	711 355,6602	410 848,2483
Kategoria T	325 621,6553	305 063,4601
Kategoria U	1 568 527,3776	1 439 998,2031
Kategoria W	1 194 317,8887	212 401,7716
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	81,10	81,16
Kategoria B	81,19	81,27
Kategoria C	82,63	82,59
Kategoria D	82,53	82,54
Kategoria E	82,45	82,25
Kategoria F	83,93	83,78
Kategoria G	82,23	82,06
Kategoria I	86,33	86,23

Kategoria IKE	81,16	81,24
Kategoria J	82,07	82,09
Kategoria L	82,85	82,76
Kategoria P	84,45	84,25
Kategoria S	81,58	81,47
Kategoria T	82,95	82,80
Kategoria U	82,67	82,50
Kategoria W	81,85	81,70

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

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 FUNDUSZU

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
I. Przychody z lokat	15 473	43 798	27 630
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	1 374	1 088
2. Przychody odsetkowe	15 469	37 618	23 267
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	4 781	3 256
4. Pozostałe	4	25	19
II. Koszty subfunduszu	5 957	15 440	8 459
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 445	12 234	5 587
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	171	374	185
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	5	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	46	2 642	2 581
11. Ujemne saldo różnic kursowych	76	0	0
12. Pozostałe	214	190	106
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	5 957	15 440	8 459
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	9 516	28 358	19 171
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-8 537	-10 442	-25 308
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-12 698	-15 703	-17 635
- z tytułu różnic kursowych	1 481	-1 060	9 659
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 161	5 261	-7 673
- z tytułu różnic kursowych	-2 059	8 731	530
VII. Wynik z operacji	979	17 916	-6 137

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

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			
Kategoria A	-0,06	0,61	-0,24
Kategoria B	-0,08	0,71	-0,24
Kategoria C	0,05	0,89	-0,16
Kategoria D	-	0,81	-0,21
Kategoria E	0,20	1,19	-0,02
Kategoria F	0,14	1,11	-0,06
Kategoria G	0,17	1,15	-0,03
Kategoria I	0,10	0,97	-0,09
Kategoria IKE	-0,07	0,71	-0,24
Kategoria J	-0,03	0,76	-0,22
Kategoria L	0,09	0,96	-0,06
Kategoria P	0,20	1,21	-0,02
Kategoria S	0,11	0,90	-0,18
Kategoria T	0,15	1,11	-0,06

Kategoria U	0,17	1,13	-0,04
Kategoria W	0,15	1,03	-0,09

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 FUNDUSZU

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 826 231	1 921 621
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	979	17 916
a) przychody z lokat netto	9 516	28 358
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 698	-15 703
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 161	5 261
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	979	17 916
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:	190 927	-113 306
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	493 944	795 656
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-303 017	-908 962
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	191 906	-95 390
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 018 137	1 826 231
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 895 086	1 877 714
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 011 544,7883	9 788 203,6933
Kategoria A	1 830 109,3385	5 470 580,2322
Kategoria B	400,1736	1 745,0527
Kategoria C	376 467,9736	759 528,2106
Kategoria D	239 210,4872	406 210,5914
Kategoria E	291 835,0944	581 567,0912
Kategoria F	162 610,3080	195 046,1993
Kategoria G	47 805,7577	21 909,9585
Kategoria I	212 913,4090	1 022 477,5219
Kategoria IKE	8 222,5344	15 061,1481
Kategoria J	5 371,3093	9 181,2145
Kategoria L	1 207 943,9650	32 838,9373
Kategoria P	78 465,4049	191 683,6226
Kategoria S	318 078,5081	284 236,7380
Kategoria T	34 334,8515	79 232,0597
Kategoria U	204 603,4322	651 379,6903
Kategoria W	993 172,2409	65 525,4250
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 673 970,6709	11 106 928,6432
Kategoria A	2 188 925,4671	6 142 044,5052
Kategoria B	4 390,4103	17 532,4384
Kategoria C	117 431,3602	471 395,4393
Kategoria D	95 656,0350	312 353,5196
Kategoria E	142 530,9483	347 687,6411
Kategoria F	220 830,3140	111 084,8844
Kategoria G	13 713,9276	9 039,3833

Kategoria I	690 101,6821	3 339 043,0049
Kategoria IKE	13 189,5346	32 178,7293
Kategoria J	13 891,3233	6 724,5061
Kategoria L	604,2296	52 605,7245
Kategoria P	54 027,3048	114 653,9764
Kategoria S	17 571,0962	14 322,9638
Kategoria T	13 776,6563	9 220,2897
Kategoria U	76 074,2577	114 639,8780
Kategoria W	11 256,1238	12 401,7592
c) saldo zmian	2 337 574,1174	-1 318 724,9499
Kategoria A	-358 816,1286	-671 464,2730
Kategoria B	-3 990,2367	-15 787,3857
Kategoria C	259 036,6134	288 132,7713
Kategoria D	143 554,4522	93 857,0718
Kategoria E	149 304,1461	233 879,4501
Kategoria F	-58 220,0060	83 961,3149
Kategoria G	34 091,8301	12 870,5752
Kategoria I	-477 188,2731	-2 316 565,4830
Kategoria IKE	-4 967,0002	-17 117,5812
Kategoria J	-8 520,0140	2 456,7084
Kategoria L	1 207 339,7354	-19 766,7872
Kategoria P	24 438,1001	77 029,6462
Kategoria S	300 507,4119	269 913,7742
Kategoria T	20 558,1952	70 011,7700
Kategoria U	128 529,1745	536 739,8123
Kategoria W	981 916,1171	53 123,6658
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	164 055 256,4389	158 043 711,6506
Kategoria A	110 204 319,6268	108 374 210,2883
Kategoria B	332 646,1027	332 245,9291
Kategoria C	3 900 664,8439	3 524 196,8703
Kategoria D	3 956 785,1131	3 717 574,6259
Kategoria E	2 768 464,3625	2 476 629,2681
Kategoria F	1 042 544,5760	879 934,2680
Kategoria G	131 955,7814	84 150,0237
Kategoria I	32 622 043,9011	32 409 130,4921
Kategoria IKE	623 054,6607	614 832,1263
Kategoria J	76 225,1139	70 853,8046
Kategoria L	1 813 587,7401	605 643,7751
Kategoria P	2 253 571,4658	2 175 106,0609
Kategoria S	883 116,0259	565 037,5178
Kategoria T	360 583,3528	326 248,5013
Kategoria U	1 865 380,8908	1 660 777,4586
Kategoria W	1 220 312,8814	227 140,6405
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	139 540 923,5498	135 866 952,8789
Kategoria A	101 618 186,4207	99 429 260,9536
Kategoria B	283 903,0035	279 512,5932
Kategoria C	1 136 764,7567	1 019 333,3965

Kategoria D	1 378 817,2588	1 283 161,2238
Kategoria E	864 263,7696	721 732,8213
Kategoria F	584 057,9396	363 227,6256
Kategoria G	25 831,0348	12 117,1072
Kategoria I	31 405 780,4328	30 715 678,7507
Kategoria IKE	511 687,2051	498 497,6705
Kategoria J	34 048,1133	20 156,7900
Kategoria L	359 663,2842	359 059,0546
Kategoria P	808 349,7616	754 322,4568
Kategoria S	171 760,3657	154 189,2695
Kategoria T	34 961,6975	21 185,0412
Kategoria U	296 853,5132	220 779,2555
Kategoria W	25 994,9927	14 738,8689
c) saldo zmian	24 514 332,8891	22 176 758,7717
Kategoria A	8 586 133,2061	8 944 949,3347
Kategoria B	48 743,0992	52 733,3359
Kategoria C	2 763 900,0872	2 504 863,4738
Kategoria D	2 577 967,8543	2 434 413,4021
Kategoria E	1 904 200,5929	1 754 896,4468
Kategoria F	458 486,6364	516 706,6424
Kategoria G	106 124,7466	72 032,9165
Kategoria I	1 216 263,4683	1 693 451,7414
Kategoria IKE	111 367,4556	116 334,4558
Kategoria J	42 177,0006	50 697,0146
Kategoria L	1 453 924,4559	246 584,7205
Kategoria P	1 445 221,7042	1 420 783,6041
Kategoria S	711 355,6602	410 848,2483
Kategoria T	325 621,6553	305 063,4601
Kategoria U	1 568 527,3776	1 439 998,2031
Kategoria W	1 194 317,8887	212 401,7716
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	24 514 332,8891	22 176 758,7717
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	81,16	80,48
Kategoria B	81,27	80,49
Kategoria C	82,59	81,64
Kategoria D	82,54	81,66
Kategoria E	82,25	81,00
Kategoria F	83,78	82,60
Kategoria G	82,06	80,84
Kategoria I	86,23	85,19
Kategoria IKE	81,24	80,46
Kategoria J	82,09	81,26
Kategoria L	82,76	81,73
Kategoria P	84,25	82,97
Kategoria S	81,47	80,50
Kategoria T	82,80	81,62
Kategoria U	82,50	81,30

Kategoria W	81,70	80,60
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	81,10	81,16
Kategoria B	81,19	81,27
Kategoria C	82,63	82,59
Kategoria D	82,53	82,54
Kategoria E	82,45	82,25
Kategoria F	83,93	83,78
Kategoria G	82,23	82,06
Kategoria I	86,33	86,23
Kategoria IKE	81,16	81,24
Kategoria J	82,07	82,09
Kategoria L	82,85	82,76
Kategoria P	84,45	84,25
Kategoria S	81,58	81,47
Kategoria T	82,95	82,80
Kategoria U	82,67	82,50
Kategoria W	81,85	81,70
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	-0,07	0,84
Kategoria B	-0,10	0,97
Kategoria C	0,05	1,16
Kategoria D	-0,01	1,08
Kategoria E	0,24	1,54
Kategoria F	0,18	1,43
Kategoria G	0,21	1,51
Kategoria I	0,12	1,22
Kategoria IKE	-0,10	0,97
Kategoria J	-0,02	1,02
Kategoria L	0,11	1,26
Kategoria P	0,24	1,54
Kategoria S	0,14	1,20
Kategoria T	0,18	1,45
Kategoria U	0,21	1,48
Kategoria W	0,18	1,36
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	80,98	78,74
Kategoria B	81,07	78,74
Kategoria C	82,45	79,90
Kategoria D	82,39	79,91
Kategoria E	82,12	79,34
Kategoria F	83,64	80,89
Kategoria G	81,92	79,18
Kategoria I	86,09	83,42
Kategoria IKE	81,05	78,72
Kategoria J	81,94	79,51
Kategoria L	82,63	80,04

Kategoria P	84,12	81,27
Kategoria S	81,34	78,77
Kategoria T	82,67	79,94
Kategoria U	82,37	79,63
Kategoria W	81,57	78,92
- data wyceny		
Kategoria A	2021-05-17	2020-03-19
Kategoria B	2021-05-17	2020-03-19
Kategoria C	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria D	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria E	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria F	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria G	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria I	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria IKE	2021-05-17	2020-03-19
Kategoria J	2021-05-17	2020-03-19
Kategoria L	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria P	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria S	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria T	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria U	2021-01-08	2020-03-19
Kategoria W	2021-01-08	2020-03-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	81,22	81,09
Kategoria B	81,34	81,20
Kategoria C	82,75	82,53
Kategoria D	82,67	82,47
Kategoria E	82,52	82,18
Kategoria F	84,02	83,71
Kategoria G	82,31	81,99
Kategoria I	86,41	86,16
Kategoria IKE	81,32	81,18
Kategoria J	82,20	82,02
Kategoria L	82,93	82,69
Kategoria P	84,53	84,18
Kategoria S	81,68	81,41
Kategoria T	83,04	82,73
Kategoria U	82,75	82,44
Kategoria W	81,93	81,63
- data wyceny		
Kategoria A	2021-04-26	2020-12-30
Kategoria B	2021-02-10	2020-12-30
Kategoria C	2021-05-05	2020-12-30
Kategoria D	2021-05-07	2020-12-30
Kategoria E	2021-05-06	2020-12-30
Kategoria F	2021-05-07	2020-12-30
Kategoria G	2021-05-07	2020-12-30
Kategoria I	2021-05-06	2020-12-30

Kategoria IKE	2021-02-10	2020-12-30
Kategoria J	2021-04-26	2020-12-30
Kategoria L	2021-05-07	2020-12-30
Kategoria P	2021-05-07	2020-12-30
Kategoria S	2021-05-07	2020-12-30
Kategoria T	2021-05-07	2020-12-30
Kategoria U	2021-05-07	2020-12-30
Kategoria W	2021-05-06	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	81,10	81,09
Kategoria B	81,19	81,20
Kategoria C	82,63	82,53
Kategoria D	82,53	82,47
Kategoria E	82,45	82,18
Kategoria F	83,93	83,71
Kategoria G	82,23	81,99
Kategoria I	86,33	86,16
Kategoria IKE	81,16	81,18
Kategoria J	82,07	82,02
Kategoria L	82,85	82,69
Kategoria P	84,45	84,18
Kategoria S	81,58	81,41
Kategoria T	82,95	82,73
Kategoria U	82,67	82,44
Kategoria W	81,85	81,63
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	0,63	0,82
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,58	0,65
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02
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 i zmienne za zarządzanie (o ile występuje).

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

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 Funduszu

Zasady rachunkowości Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217), zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”,

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 605), zwana dalej „Ustawą”,

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 ze zm.), zwane dalej „Rozporządzeniem”.

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217), 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 (t. j. Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 ze zm.), oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

Sprawozdanie finansowe Funduszu 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 bez miejsc po przecinku, w sztukach. Ponadto, jeżeli charakter i istotność innych pozycji wymagała innej dokładności, ten fakt został odpowiednio odnotowany.

Przedstawione sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. oraz odpowiednio dane porównawcze za okresy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

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

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

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

Środki pieniężne przekazane przez Fundusz 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 Fundusz 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 Fundusz ujmuje się w okresie, którego dotyczą, niezależnie od terminu ich zapłaty. Do kosztów tych zaliczane są wyłącznie koszty, które mogą być pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie ze statutem Funduszu, 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 Funduszu. Prowizje związane z transakcjami zawieranymi w ramach lokowania aktywów Funduszu i stanowiące składnik ceny nabycia lub zbycia składnika lokat Funduszu, pokrywane ze środków własnych Towarzystwa ujmuje się w pozycji pozostałe przychody w korespondencji z należnościami od Towarzystwa.

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą Związły 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.

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

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu odbywają się w każdym dniu określonym w statucie Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania, zwanymi dalej „Dniem Wyceny”, według zasad wynikających z przepisów Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

W Dniu Wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości pochodzących z Aktywnego Rynku z godziny 23.15 w Dniu Wyceny.

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

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

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny składników lokat 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.

Z zastrzeżeniem wyjątków opisanych poniżej, aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
- 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w oparciu o zapisy pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w oparciu o zapisy pkt. 4;
- 4) korekty, o których mowa w pkt. 2) i 3) następują za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w tym w szczególności (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:

- cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
- ostatni dostępny kurs fixing, ustalony przez podmiot prowadzący rynek,
- ostatnią dostępną średnią cenę, ważoną obrotami, opublikowaną przez podmiot prowadzący rynek,
- kurs opublikowany przez wiarygodny serwis informacyjny dostarczający dane niezbędne do wyceny składników lokat Funduszu,
- średnią arytmetyczną z ostatnich dostępnych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży,
- cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
- aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
- cenę nieróżniącego się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,

Powyższe zasady nie dotyczą jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które wycenia się w oparciu o ostatnią dostępną w momencie dokonywania wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ustaloną na Dzień Wyceny a w przypadku jej braku, w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na rynku primary exchange, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.

W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. W celu określenia rynku głównego uwzględnia się wszystkie racjonalnie dostępne informacje. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu rynku Treasury BondSpot Poland, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.

Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu;
- 2) depozytów - w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość z tytułu utraty wartości, z zastrzeżeniem przypadków, gdy Fundusz wykaże, że istnieją techniki wyceny dostarczające wiarygodnych oszacowań cen osiągniętych w rzeczywistych transakcjach rynkowych na instrumentach tego typu i wartość instrumentu uzyskana na ich podstawie istotnie odbiega od wartości bilansowej;
- 3) akcji, warrantów subskrypcyjnych oraz kwitów depozytowych - w wartości godziwej, przy zastosowaniu powszechnie uznanych metod estymacji, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta;
- 4) praw poboru - w wartości teoretycznej praw poboru;
- 5) praw do akcji - według cen akcji tożsamy w prawach, zgodnie z zasadami określonymi dla tych akcji. Gdy nie jest możliwe zastosowanie tych zasad, 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;
- 6) dłużnych papierów wartościowych z wbudowanym instrumentem pochodnym:
 - w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego wyznaczana jest przy zastosowaniu modelu wyceny odpowiedniego dla charakterystyki danego papieru dłużnego;
 - w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny nie jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru stanowi suma wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy zastosowaniu modelu wyceny odpowiedniego dla charakterystyki danego papieru dłużnego oraz wartości wyodrębnionego, wbudowanego instrumentu pochodnego wyznaczonej w oparciu o zasady wyceny dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
- 7) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania – według ostatnio ogłoszonej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian tej wartości od momentu ogłoszenia powyższych danych do godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny;

- 8) opcji zawartych poza Aktywnym Rynkiem - w wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub innych powszechnie uznanych metod estymacji;
- 9) kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej 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;
- 10) składników lokat innych niż określone powyżej – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w sytuacji wystąpienia obiektywnych dowodów utraty wartości powodujących zmniejszenie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dokonuje się stosownych odpisów. Odpisy z tytułu utraty wartości składników aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ustala się w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania, inne niż zobowiązania finansowe, ustala się w kwocie wymagającej zapłaty.

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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. Aktywa oraz zobowiązania te wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu określa się w relacji do dolara amerykańskiego.

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

a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

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

NOTA 2 Należności Funduszu

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	9 671	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 143	234
Z tytułu dywidendy	63	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	4 903	6 256
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	4 903	6 255
Razem	15 780	6 490

NOTA 3 Zobowiązania Funduszu

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	21 066	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	245 878	75 770
Z tytułu instrumentów pochodnych	7 645	11 627
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	185	199
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 679	3 435
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	5	1
Pozostałe zobowiązania	1 154	2 255
Razem	278 612	93 287

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

	Waluta	30.06.2021		31.12.2020	
		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:			22 157		5 482
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	5 146	5 146	5 396	5 396
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	EUR	3 759	16 996	0	2
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	MXN	0	0	176	33
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	RUB	82	4	8	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	USD	3	11	14	51

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
		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:			17 890		37 170
-	PLN	11 801	11 801	10 535	10 535
-	BRL	0	0	0	0
-	CHF	0	0	0	0
-	CZK	0	0	945	158
-	EUR	798	3 628	4 271	19 150
-	HUF	0	0	146 290	1 861
-	MXN	14	3	74	13
-	RON	0	0	72	67
-	RUB	5 168	260	1 401	71

-	USD	586	2 194	1 276	4 967
-	ZAR	14	4	1 434	348

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 Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	2 256 145	98,24%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 701 383	74,08%
- dłużne instrumenty	1 701 383	74,08%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	554 762	24,16%
- dłużne instrumenty	459 593	20,01%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	247 080	10,76%
1. Transakcje przy zobowiązaniu subfunduszu do odkupu	245 878	10,71%
2. Instrumenty pochodne	1 202	0,05%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	1 432 037	62,35%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 010 536	44,00%
- dłużne instrumenty	1 010 536	44,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	421 501	18,35%
- dłużne instrumenty	326 332	14,20%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	1 202	0,05%
1. Instrumenty pochodne	1 202	0,05%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	1 907 546	99,37%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 495 492	77,91%
- dłużne instrumenty	1 495 492	77,91%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	412 054	21,46%
- dłużne instrumenty	326 896	17,03%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	75 942	3,96%
1. Transakcje przy zobowiązaniu subfunduszu do odkupu	75 770	3,95%
2. Instrumenty pochodne	172	0,01%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	1 292 242	67,32%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	966 436	50,35%

- dłużne instrumenty	966 436	50,35%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	325 806	16,97%
- dłużne instrumenty	240 648	12,54%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	172	0,01%
1. Instrumenty pochodne	172	0,01%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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 Funduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym na dzień 30 czerwca 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	2 296 749	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 157	0,96%
Należności	15 780	0,68%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 701 383	74,08%
- dłużne instrumenty	1 701 383	74,08%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	557 429	24,28%
- dłużne instrumenty	459 593	20,01%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 060 837	46,20%
Dłużne papiery wartościowe	1 060 837	46,20%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	1 919 518	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 482	0,29%
Należności	6 490	0,34%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 495 492	77,91%
- dłużne instrumenty	1 495 492	77,91%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	412 054	21,46%
- dłużne instrumenty	326 896	17,03%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		

Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 045 505	54,49%
Dłużne papiery wartościowe	1 045 505	54,49%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym:

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Funduszu 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 Funduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym na dzień 30 czerwca 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	659 402	28,71%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 011	0,74%
Należności	2 526	0,11%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	637 198	27,74%
- dłużne instrumenty	637 198	27,74%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 667	0,12%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	18 640	0,81%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	473 990	24,69%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86	0,00%
Należności	6 255	0,33%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	467 607	24,36%
- dłużne instrumenty	467 607	24,36%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	42	0,00%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	11 627	0,61%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2021 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	13,10%
USD	13,85%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	14,13%
USD	10,23%

NOTA 6 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 2021 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	FX Swap EUR PLN 24.06.2021 01.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	107	8 700	EUR	39 435	PLN	2021-07-01
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 01.07.2021 08.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	5 000	EUR	22 582	PLN	2021-07-08
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 23.06.2021 14.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	440	EUR	1 988	PLN	2021-07-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-153	9 000	USD	34 070	PLN	2021-07-16
Pozycja krótka	FX Swap RUB PLN 24.06.2021 23.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10	180 500	RUB	9 363	PLN	2021-07-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 19.02.2021 19.08.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 120	28 000	USD	104 341	PLN	2021-08-19
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.02.2021 23.08.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-872	40 000	EUR	180 106	PLN	2021-08-23
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 08.03.2021 08.09.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	377	10 000	EUR	45 635	PLN	2021-09-08
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 08.03.2021 08.09.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-371	12 000	USD	45 254	PLN	2021-09-08
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 11.06.2021 13.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 926	20 000	USD	73 113	PLN	2021-12-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.03.2021 15.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2 039	15 000	USD	59 071	PLN	2021-12-15
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 24.06.2021 15.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	134	10 000	EUR	45 489	PLN	2021-12-15

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	EURO-BUND FUTURE SEP21	RXU1	sprawne zarządzanie portfelem	-15	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2021-09-08
Pozycja długa	IRS RUB 14.06.2023 (SW14062023N001)	IRS RUB 14.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-59	Płatności roczne wg stopy 7,19% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M	350 000	2023-06-14
Pozycja długa	IRS RUB 15.06.2023 (SW15062023N001)	IRS RUB 15.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-57	Płatności roczne wg stopy 7,20% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M	350 000	2023-06-15
Pozycja długa	IRS RUB 11.09.2025 (SW11092025N004)	IRS RUB 11.09.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-471	Płatności roczne wg stopy 5,54% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M	400 000	2025-09-11
Pozycja długa	IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	IRS RUB 11.11.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-368	Płatności roczne wg stopy 6,05% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M	123 000	2030-11-11
Pozycja długa	IRS HUF 03.03.2031 (SW03032031N001)	IRS HUF 03.03.2031	sprawne zarządzanie portfelem	-247	Płatności roczne wg stopy 2,40% Płatności półroczne wg stopy HUFBUR06M	1 000 000	2031-03-03

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2020 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 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-41	452	EUR	2 035	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-35	325	EUR	1 457	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-23	350	EUR	1 584	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	50	USD	185	PLN	2021-01-28

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 04.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-788	33 500	USD	124 349	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 15.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6 846	44 500	EUR	197 449	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 17.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-472	3 250	EUR	14 448	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 17.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-575	3 850	EUR	17 100	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 16.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-88	555	EUR	2 460	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-90	560	EUR	2 481	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-698	4 800	EUR	21 338	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-11	100	USD	363	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-16	200	EUR	902	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 29.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-50	500	EUR	2 245	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	300	USD	1 102	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	10	USD	37	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 513	18 500	USD	67 599	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-163	1 550	USD	5 628	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.12.2020 11.02.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-25	370	EUR	1 674	PLN	2021-02-11

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 RUB 11.09.2025 (SW11092025N004)	IRS RUB 11.09.2025	sprawne zarządzanie portfelem	42	Płatności roczne wg stopy 5,54% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	400 000	2025-09-11

Pozycja długa	IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	IRS RUB 11.11.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-172	Płatności roczne wg stopy 6,05% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	123 000	2030-11-11
---------------	--	--------------------	-------------------------------	------	--	---------	------------



NOTA 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

	30.06.2021	31.12.2020
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
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	245 878	75 770
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	245 878	75 770
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	30.06.2021		31.12.2020	
	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		22 157		5 482
PLN	5 146	5 146	5 396	5 396
EUR	3 759	16 996	0	2
MXN	0	0	176	33
RUB	82	4	8	0
USD	3	11	14	51
Należności		15 780		6 490
PLN	13 254	13 254	235	235
EUR	545	2 463	1 160	5 353
RUB	1 212	63	0	0
USD	0	0	240	902
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		1 701 383		1 495 492
PLN	1 064 185	1 064 185	1 027 885	1 027 885
CZK		0	0	0
EUR	66 541	300 818	58 757	271 150
HUF	0	0	0	0
RON		0	0	0
RUB	354 865	18 453	0	0
USD	83 588	317 927	52 271	196 457

ZAR		0		0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		557 429		412 054
PLN	554 762	554 762	412 012	412 012
EUR	137	618	0	0
HUF	0	0	0	0
RUB	192	10	838	42
USD	536	2 039	0	0
Zobowiązania		278 612		93 287
PLN	259 972	259 972	81 660	81 660
EUR	2 183	9 870	1 941	8 959
HUF	19 222	247	0	0
RUB	18 365	955	3 428	172
USD	1 990	7 568	664	2 496

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2021 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
1,2850	100 HUF
4,5208	EUR
0,0520	RUB
3,8035	USD

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	1 481	0	0	8 731	7 485	916
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	2 174	0

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	-2 059	-746	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	-314	0	0	-386

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

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-2 034	-20 375	-13 555
- dłużne papiery wartościowe	-2 467	-10 772	-5 901
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-10 664	4 672	-4 080
- dłużne papiery wartościowe	1	450	5
RAZEM	-12 698	-15 703	-17 635

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

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-2 472	17 008	1 380
- dłużne papiery wartościowe	-2 471	17 615	1 945
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	6 633	-11 747	-9 053
- dłużne papiery wartościowe	27	332	0
RAZEM	4 161	5 261	-7 673

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

NOTA 11 Koszty Funduszu**Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Część stała wynagrodzenia	5 338	11 017	5 587
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	107	1 217	0
RAZEM	5 445	12 234	5 587

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	1 826 231	1 921 621	1 285 530
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A	81,16	80,48	78,54
Kategoria B	81,27	80,49	78,55
Kategoria C	82,59	81,64	79,51
Kategoria D	82,54	81,66	79,62
Kategoria E	82,25	81,00	78,63
Kategoria F	83,78	82,60	80,26

Kategoria G	82,06	80,84	-
Kategoria I	86,23	85,19	82,81
Kategoria IKE	81,24	80,46	78,53
Kategoria J	82,09	81,26	79,27
Kategoria L	82,76	81,73	79,43
Kategoria P	84,25	82,97	80,52
Kategoria S	81,47	80,50	-
Kategoria T	82,80	81,62	79,29
Kategoria U	82,50	81,30	78,95
Kategoria W	81,70	80,60	-

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 Funduszu, za bieżący okres sprawozdawczy

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

Informacja o potencjalnych skutkach zastosowania Rozporządzenia w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W dniu 1 stycznia 2021 roku zaczęły obowiązywać przepisy rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 2436, dalej „rozporządzenie zmieniające”), przy czym z uwagi na przewidziany w rozporządzeniu zmieniającym, termin dostosowania rachunkowości funduszy do zmienionych przepisów, przypadający nie później niż na dzień 1 lipca 2021 roku, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o przepisy Rozporządzenia w brzmieniu dotychczasowym, sprzed zmian wprowadzonych przez rozporządzenie zmieniające.

W związku z powyższym Towarzystwo ujawnia potencjalne skutki zastosowania na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmian w rachunkowości Subfunduszu mających na celu dostosowanie do przepisów zmienionych przez rozporządzenie zmieniające, stosowanych począwszy od dnia 1 lipca 2021 roku.

Do najbardziej istotnych zmian należą:

1. podkreślenie istoty wartości godziwej przy wycenie aktywów finansowych, w tym nadanie priorytetu wycenie rynkowej (poziom 1 hierarchii wartości godziwej) a dopiero w sytuacji braku ceny rynkowej, szacowanie wartości godziwej na podstawie modelu opartego o parametry rynkowe obserwowalne bezpośrednio i pośrednio (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) oraz w wyjątkowych przypadkach - i pod rygorem dodatkowych ujawnień - dopuszczenie wyceny w oparciu o model oparty o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. wprowadzenie wymogu uzgadniania z depozytariuszem Funduszu modeli wyceny oraz okresowego przeglądu modeli wyceny, nie rzadziej niż raz do roku.
3. ograniczenie zastosowania metody wyceny według skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej do instrumentów dłużnych o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni. Tym samym jakiegokolwiek instrument o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące, powinny być wyceniane do wartości rynkowej lub z wykorzystaniem modelu opartego o parametry rynkowe.
4. wprowadzenie zwiększonego zakresu ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:
 - a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a w przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
 - b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.
 - c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
 - d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:
 - informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie
 - kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.
 - opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,
 - opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.
5. wprowadzenie do polityki rachunkowości Funduszu:
 - a) metod wyceny stosowanych w odniesieniu do każdego rodzaju aktywów, w które fundusz może inwestować,
 - b) modeli wyceny, jeśli wycena aktywów funduszu będzie odbywała się z ich zastosowaniem,

- c) założeń przyjętych w modelu i uzasadnienie ich stosowania, opisu procesu oraz częstotliwości dokonywania przeglądu poszczególnych wycen aktywów funduszu niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku,
- d) częstotliwości i zasad przeglądu danych wejściowych wykorzystanych w modelach wycen oraz częstotliwość dokonywania takiego przeglądu,

W szczególności, w przypadku, gdyby powyższe nowe zasady zastosowano do niniejszego sprawozdania finansowego, wartość dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku, które wyceniane są w skorygowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zostałaby oszacowana w wartości godziwej przy użyciu modeli wyceny.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku, udział instrumentów finansowych o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnym rynku o pierwotnym terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni w aktywach Funduszu stanowi 24,39%.

Towarzystwo dokonało oszacowania, jaka byłaby ich wartość księgowa na ten dzień, gdyby do ich wyceny zastosowano modele wyceny wdrożone i stosowane w Towarzystwie począwszy od 1 lipca 2021 roku. W wyniku oszacowania ustalono, że gdyby zastosowano te modele wyceny, wartość jednostki uczestnictwa byłaby wyższa o 0,10% w stosunku do wartości zaprezentowanej w niniejszym sprawozdaniu.

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

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym 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.

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 Funduszu.

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

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

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

Na dzień sporządzenia prezentowanego sprawozdania nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz. Powyższe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu. Ryzyko wzrostu liczby nowych zachorowań na COVID-19 oraz związane z tym możliwe załamanie poziomu aktywności gospodarczej mogą przyczynić się do zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno po stronie uczestników Funduszu, jak i emitentów papierów wartościowych. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszu, ekspozycję na poszczególne instrumenty pod kątem wypłacalności ich emitentów oraz wolumen obrotów na rynku kapitałowym.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek,
- 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 Funduszu.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, które skutkowałyby koniecznością odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałyby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu.

Zarząd Towarzystwa identyfikuje także możliwy wzrost ryzyka operacyjnego związanego z dalszym trwaniem pandemii w działalności Funduszu, jak również Towarzystwa, w związku z czym zostały podjęte działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości działania w warunkach pandemii. Monitorowana jest również możliwość kontynuacji realizacji zadań na rzecz Funduszu i Towarzystwa przez kluczowych dostawców usług, w tym agenta transferowego oraz depozytariusza.

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

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