

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE **Subfunduszu PZU Zrównoważonego 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 Zrównoważonego 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 **159 563 tys. zł** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **140 113 tys. zł**.
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie **7 991 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 | 71 261 | 86 711 | 52,36 | 61 023 | 69 886 | 52,71 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 286 | 403 | 0,30 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 1 320 | 1 692 | 1,02 | 3 037 | 3 485 | 2,63 |
| Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 69 066 | 71 128 | 42,96 | 52 789 | 56 213 | 42,40 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 32 | 0,02 | 0 | 143 | 0,11 |
| 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 | 141 647 | 159 563 | 96,36 | 117 135 | 130 130 | 98,15 |

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.

| AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|------------------------|---------------|-------------------------------|--|---|--|
| ABPL (PLAB00000019) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 20 293 | Polska | 1 206 | 1 116 | 0,67 |
| Allegro.eu SA (LU2237380790) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 35 000 | Polska | 2 102 | 2 297 | 1,39 |
| ASSECOPOL (PLSOFTB00016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 20 500 | Polska | 1 386 | 1 582 | 0,96 |
| ATC CARGO SA (PLATCRG00013) | Inny aktywny rynek | NewConnect | 19 615 | Polska | 92 | 188 | 0,11 |
| AUTOPARTN (PLATPRT00018) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 150 563 | Polska | 841 | 1 686 | 1,02 |
| BARRICK GOLD (CA0679011084) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Toronto Stock Exchange | 14 138 | Kanada | 1 301 | 1 110 | 0,67 |
| BENEFIT (PLBNFTS00018) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 2 400 | Polska | 2 058 | 2 160 | 1,30 |
| BGZBNPP (PLBGZ0000010) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 12 800 | Polska | 807 | 819 | 0,49 |
| BUDIMEX (PLBUDMX00013) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 5 160 | Polska | 1 242 | 1 445 | 0,87 |
| Captor Therapeutics (PLCPTRT00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 6 500 | Polska | 1 118 | 1 292 | 0,78 |
| CDPROJEKT (PLOPTTC00011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 13 000 | Polska | 2 619 | 2 405 | 1,45 |
| COMARCH (PLCOMAR00012) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 5 847 | Polska | 929 | 1 473 | 0,89 |
| Cyfrowe Centrum Serwisowe SA (PLCCS0000012) | Inny aktywny rynek | NewConnect | 219 371 | Polska | 658 | 439 | 0,26 |
| CYFRPLSAT (PLCFRPT00013) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 30 000 | Polska | 917 | 898 | 0,54 |
| DINOPL (PLDINPL00011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 14 589 | Polska | 3 321 | 4 084 | 2,47 |
| DOMDEV (PLDMVPL00012) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 4 310 | Polska | 320 | 591 | 0,36 |
| EUROCASH (PLEURCH00011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 87 704 | Polska | 1 522 | 1 246 | 0,75 |

| | | | | | | | |
|---|----------------------------------|--------------------------------|---------|-------------------|-------|-------|------|
| | regulowany | | | | | | |
| FAMUR (PLFAMUR00012) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 300 914 | Polska | 1 120 | 688 | 0,42 |
| Fortescue Metals Group Ltd (AU000000FMG4) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Australian Securities Exchange | 65 000 | Australia | 3 743 | 4 327 | 2,61 |
| GAMIVO S.A. (PLGMV0000016) | Inny aktywny rynek | NewConnect | 4 250 | Polska | 850 | 591 | 0,36 |
| INTERCARS (PLINTCS00010) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 6 375 | Polska | 2 028 | 2 410 | 1,46 |
| KDMSHIPNG (CY0102492119) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | 46 900 | Cypr | 1 320 | 0 | 0,00 |
| KETY (PLKETY000011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 4 629 | Polska | 2 070 | 3 004 | 1,81 |
| KGHM (PLKGHM000017) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 23 168 | Polska | 3 450 | 4 348 | 2,64 |
| Kinross Gold Corp (CA4969024047) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Toronto Stock Exchange | 42 836 | Kanada | 1 027 | 1 031 | 0,62 |
| KRUK (PLKRK0000010) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 1 500 | Polska | 279 | 377 | 0,23 |
| LOTOS (PLLOTOS00025) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 38 000 | Polska | 1 315 | 2 041 | 1,23 |
| MFO (PLMFO0000013) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 10 000 | Polska | 167 | 443 | 0,27 |
| MLPGROUP (PLMLPGR00017) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 21 039 | Polska | 1 315 | 1 620 | 0,98 |
| NEUCA (PLTRFRM00018) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 4 107 | Polska | 1 791 | 3 241 | 1,96 |
| Newmont Mining Corp (US6516391066) | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange | 5 851 | Stany Zjednoczone | 1 306 | 1 410 | 0,85 |
| ORANGEPL (PLTLKPL00017) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 305 000 | Polska | 1 722 | 2 048 | 1,24 |
| PCF Group SA (PLPCFGR00010) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 14 123 | Polska | 706 | 867 | 0,52 |
| PEKAO (PLPEKAO00016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 30 000 | Polska | 1 506 | 2 790 | 1,68 |
| Pepco Group Ltd (NL0015000AU7) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 13 500 | Wielka Brytania | 540 | 663 | 0,40 |
| PGE (PLPGER000010) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 111 605 | Polska | 518 | 1 050 | 0,63 |

| | | | | | | | |
|--|----------------------------------|------------------|------------------|--------|---------------|---------------|--------------|
| PGNIG (PLPGNIG00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 170 000 | Polska | 527 | 1 134 | 0,68 |
| PKNORLEN (PLPKN0000018) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 30 000 | Polska | 1 508 | 2 303 | 1,39 |
| PKOBP (PLPKO0000016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 133 500 | Polska | 3 148 | 5 050 | 3,05 |
| PlayWay SA (PLPLAYW00015) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 3 750 | Polska | 2 076 | 1 784 | 1,08 |
| PZU (PLPZU0000011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 154 229 | Polska | 5 168 | 5 660 | 3,42 |
| Spyrosoft SA (PLSPRSF00011) | Inny aktywny rynek | NewConnect | 2 700 | Polska | 635 | 632 | 0,38 |
| STALEXP (PLSTLEX00019) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 171 366 | Polska | 465 | 603 | 0,36 |
| STALPROD (PLSTLPD00017) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 5 281 | Polska | 730 | 2 023 | 1,22 |
| TALEX (PLTALEX00017) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 11 089 | Polska | 216 | 175 | 0,11 |
| TAURONPE (PLTAURN00011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 1 205 766 | Polska | 2 943 | 4 027 | 2,43 |
| TIM (PLTIM0000016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 863 | Polska | 24 | 28 | 0,02 |
| TSGAMES (PLTSQGM00016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 2 200 | Polska | 957 | 1 085 | 0,66 |
| Vercom SA (PLVRCM000016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 25 100 | Polska | 1 129 | 1 298 | 0,78 |
| VIGOSYS (PLVIGOS00015) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 927 | Polska | 350 | 664 | 0,40 |
| VOXEL (PLVOXEL00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 10 386 | Polska | 318 | 488 | 0,29 |
| WIRTUALNA (PLWRTP00027) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 8 782 | Polska | 904 | 1 020 | 0,62 |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski (PLXTRDM00011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | 55 000 | Polska | 951 | 957 | 0,58 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | 3 408 690 | | 67 706 | 84 861 | 51,25 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | 245 936 | | 2 235 | 1 850 | 1,11 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | 46 900 | | 1 320 | 0 | 0,00 |

| | | | | | |
|--------------|------------------|--|---------------|---------------|--------------|
| Razem | 3 701 526 | | 71 261 | 86 711 | 52,36 |
|--------------|------------------|--|---------------|---------------|--------------|

| KWITY DEPOZYTOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------------------|----------------------------|--------------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Polyus PJSC (US73181M1172) | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Intl Stock Exchange | 2 202 | Rosja | 749 | 810 | 0,49 |
| Samsung Electronics Co Ltd (US7960508882) | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Intl Stock Exchange | 130 | Korea Południowa | 571 | 882 | 0,53 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | 2 332 | | 1 320 | 1 692 | 1,02 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | 0 | | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | 0 | | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | | | 2 332 | | 1 320 | 1 692 | 1,02 |

| 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 | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| d) Inne | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 85 693 | 69 066 | 71 128 | 42,96 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 85 693 | 69 066 | 71 128 | 42,96 |
| ANGOL 9 1/2 11/12/25 (XS1318576086) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Republiki Angolii | Angola | 2025-11-12 | Stałe 9,50% | 1 000,00 | 200 | 837 | 845 | 0,51 |
| Bank Pekao S.A. Seria B | Nienotowane na | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa | Polska | 2028-10-16 | Zmienne 1,80% | 500 000,00 | 1 | 500 | 502 | 0,30 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|-------------------------------|--------------------------|--|-------------------|------------|---------------|------------|--------|-------|-------|------|
| (PLPEKAO00297) | rynku aktywnym | | Opieki S.A. | | | | | | | | |
| 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 | 1 | 500 | 502 | 0,30 |
| DOM0526 (PLDMV00145) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | DOM Development S.A. | Polska | 2026-05-12 | Zmienne 1,54% | 1 000,00 | 41 | 41 | 41 | 0,03 |
| DOMREP 5 1/2 01/27/25 (USP3579EBD87) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej | Dominikana | 2025-01-27 | Stałe 5,50% | 1 000,00 | 200 | 837 | 856 | 0,52 |
| DS0725 (PL0000108197) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2025-07-25 | Stałe 3,25% | 1 000,00 | 4 850 | 5 253 | 5 430 | 3,28 |
| DS0726 (PL0000108866) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2026-07-25 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 6 200 | 5 951 | 6 720 | 4,06 |
| DS0727 (PL0000109427) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2027-07-25 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 6 370 | 6 573 | 6 931 | 4,19 |
| DS1023 (PL0000107264) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2023-10-25 | Stałe 4,00% | 1 000,00 | 700 | 762 | 777 | 0,47 |
| DS1029 (PL0000111498) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2029-10-25 | Stałe 2,75% | 1 000,00 | 1 740 | 1 826 | 1 937 | 1,17 |
| DS1030 (PL0000112736) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2030-10-25 | Stałe 1,25% | 1 000,00 | 2 700 | 2 556 | 2 635 | 1,59 |
| EGYPT 5.577 02/21/23 (XS1775617209) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu | Egipt | 2023-02-21 | Stałe 5,577% | 1 000,00 | 200 | 774 | 816 | 0,49 |
| 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 | 250 | 1 052 | 1 079 | 0,65 |
| FPC0328 (PL0000500310) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2028-03-12 | Stałe 1,75% | 1 000,00 | 1 750 | 1 714 | 1 724 | 1,04 |
| FPC0427 (PL0000500260) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2027-04-27 | Stałe 1,875% | 1 000,00 | 1 200 | 1 243 | 1 244 | 0,75 |
| FPC0630 (PL0000500278) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2030-06-05 | Stałe 2,125% | 1 000,00 | 3 500 | 3 414 | 3 421 | 2,08 |
| FPC0733 (PL0000500294) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2033-07-21 | Stałe 2,25% | 1 000,00 | 500 | 490 | 501 | 0,30 |
| MBONO 7 3/4 05/29/31 | Inny aktywny | Rynek | Skarb Państwa | Meksyk | 2031-05-29 | Stałe 7,75% | 100,00 | 35 000 | 707 | 711 | 0,43 |

| | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---|----------|------------|---------------|--------------|-------|-------|-------|------|--|
| (MX0MGO0000P2) | rynek | dealerski | Meksykańskich Stanów Zjednoczonych | | | | | | | | | |
| 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 | 3 | 1 500 | 1 501 | 0,91 | |
| PEMEX 3 3/4 04/16/26 (XS1057659838) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Frankfurt Stock Exchange | Petroleos Mexicanos | Meksyk | 2026-04-16 | Stałe 3,75% | 1 000,00 | 100 | 453 | 460 | 0,28 | |
| PEMEX 4 7/8 02/21/28 (XS1568888777) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Petroleos Mexicanos | Meksyk | 2028-02-21 | Stałe 4,875% | 1 000,00 | 150 | 668 | 701 | 0,42 | |
| PEMEX 5.95 01/28/31 (US71654QDE98) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | Petroleos Mexicanos | Meksyk | 2031-01-28 | Stałe 5,95% | 1 000,00 | 150 | 556 | 569 | 0,34 | |
| PEMEX 7.69 01/23/50 (US71654QDD16) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | Petroleos Mexicanos | Meksyk | 2050-01-23 | Stałe 7,69% | 1 000,00 | 50 | 177 | 190 | 0,11 | |
| PEMEX130327U (US71654QCG55) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | Petroleos Mexicanos | Meksyk | 2027-03-13 | Stałe 6,50% | 1 000,00 | 225 | 875 | 921 | 0,56 | |
| PETBRA 4 3/4 01/14/25 (XS0982711714) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Petrobras Global Finance | Holandia | 2025-01-14 | Stałe 4,75% | 1 000,00 | 100 | 504 | 519 | 0,31 | |
| 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 | 400 | 1 459 | 1 602 | 0,97 | |
| 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 | 1 | 997 | 1 000 | 0,60 | |
| 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 | 1 | 500 | 503 | 0,30 | |
| PS0123 (PL0000110151) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2023-01-25 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 100 | 105 | 105 | 0,06 | |
| PS0424 (PL0000111191) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2024-04-25 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 1 850 | 1 972 | 1 957 | 1,18 | |
| PS0425 (PL0000112728) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2025-04-25 | Stałe 0,75% | 1 000,00 | 1 000 | 1 007 | 997 | 0,60 | |
| PS1024 (PL0000111720) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2024-10-25 | Stałe 2,25% | 1 000,00 | 750 | 798 | 799 | 0,48 | |
| PS1026 (PL0000113460) | Inny aktywny | Treasury | Skarb Państwa | Polska | 2026-10-25 | Stałe 0,25% | 1 000,00 | 1 575 | 1 495 | 1 492 | 0,90 | |

| | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--|------------------------------|------------|---------------|----------|-------|-------|-------|------|
| | rynek | Bondspot Poland | Rzeczypospolitej Polskiej | | | | | | | | |
| 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 | 50 | 240 | 245 | 0,15 |
| SOAF 4 7/8 04/14/26 (US836205AT15) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki | Republika Południowej Afryki | 2026-04-14 | Stałe 4,875% | 1 000,00 | 200 | 816 | 835 | 0,50 |
| TCELLT 5 3/4 10/15/25 (XS1298711729) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Turkcell Iletisim Hizmetleri A | Turcja | 2025-10-15 | Stałe 5,75% | 1 000,00 | 200 | 812 | 827 | 0,50 |
| TSLA 5.3 08/15/25 (USU8810LAA18) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | Tesla Inc. | Stany Zjednoczone | 2025-08-15 | Stałe 5,30% | 1 000,00 | 235 | 942 | 941 | 0,57 |
| TUPRST 4 1/2 10/18/24 (XS1686704948) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS | Turcja | 2024-10-18 | Stałe 4,50% | 1 000,00 | 200 | 752 | 772 | 0,47 |
| TURGB050225U (US900123AW05) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | Skarb Państwa Republiki Turcji | Turcja | 2025-02-05 | Stałe 7,375% | 1 000,00 | 150 | 562 | 634 | 0,38 |
| TURKEY 5 1/8 02/17/28 (US900123CP36) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Republiki Turcji | Turcja | 2028-02-17 | Stałe 5,125% | 1 000,00 | 200 | 761 | 755 | 0,46 |
| TURKEY 5.95 01/15/31 (US900123DA57) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Republiki Turcji | Turcja | 2031-01-15 | Stałe 5,95% | 1 000,00 | 200 | 775 | 774 | 0,47 |
| UKRAIN 7 3/4 09/01/22 (XS1303921214) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Ukrainy | Ukraina | 2022-09-01 | Stałe 7,75% | 1 000,00 | 400 | 1 574 | 1 640 | 0,99 |
| UKRAIN 7 3/4 09/01/27 (XS1303927179) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Ukrainy | Ukraina | 2027-09-01 | Stałe 7,75% | 1 000,00 | 200 | 916 | 858 | 0,52 |
| UKRGB010923U (XS1303921487) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Ukrainy | Ukraina | 2023-09-01 | Stałe 7,75% | 1 000,00 | 200 | 799 | 841 | 0,51 |
| WS0428 (PL0000107611) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2028-04-25 | Stałe 2,75% | 1 000,00 | 4 500 | 4 958 | 4 902 | 2,96 |
| WZ0124 (PL0000107454) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2024-01-25 | Zmienne 0,25% | 1 000,00 | 100 | 95 | 100 | 0,06 |
| WZ0126 (PL0000108817) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2026-01-25 | Zmienne 0,25% | 1 000,00 | 2 000 | 1 996 | 2 006 | 1,21 |
| WZ0524 (PL0000110615) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2024-05-25 | Zmienne 0,25% | 1 000,00 | 1 000 | 988 | 1 004 | 0,61 |
| WZ0525 (PL0000111738) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot | Skarb Państwa Rzeczypospolitej | Polska | 2025-05-25 | Zmienne 0,25% | 1 000,00 | 1 000 | 986 | 1 003 | 0,61 |

| | | Poland | Polskiej | | | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------------|---|--------|------------|---------------|----------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| WZ0528 (PL0000110383) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2028-05-25 | Zmienne 0,25% | 1 000,00 | 500 | 499 | 500 | 0,30 |
| WZ1126 (PL0000113130) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2026-11-25 | Zmienne 0,25% | 1 000,00 | 2 000 | 2 001 | 2 004 | 1,21 |
| WZ1129 (PL0000111928) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2029-11-25 | Zmienne 0,25% | 1 000,00 | 500 | 498 | 499 | 0,30 |
| 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 | | | | | | | | 250 | 1 197 | 1 224 | 0,74 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | 78 445 | 56 970 | 58 965 | 35,61 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | 6 998 | 10 899 | 10 939 | 6,61 |
| Razem | | | | | | | | 85 693 | 69 066 | 71 128 | 42,96 |

| 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 | | | | | | 5 | 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% | 5 | 0 | 0 | 0,00 |
| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 23 | 0 | -400 | -0,24 |
| Forward USD PLN 16.07.2021 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | USD (25 000,00) | 1 | 0 | 1 | 0,00 |
| FX Swap AUD PLN 17.06.2021 19.07.2021 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | AUD (1 237 847,02) | 1 | 0 | 26 | 0,02 |
| FX Swap EUR PLN 24.06.2021 22.07.2021 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (310 000,00) | 1 | 0 | 4 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 25.06.2021 | Nienotowane na | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (150 000,00) | 1 | 0 | 1 | 0,00 |

| | | | | | | | | | |
|--|-------------------------------|-------------|------------------------------|-----------------|---|---|---|------|-------|
| 16.07.2021 | rynku aktywnym | | | | | | | | |
| FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | USD (1 525 000,00) | 1 | 0 | -28 | -0,02 |
| FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.12.2021 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | USD (2 500 000,00) | 1 | 0 | -40 | -0,02 |
| FX Swap USD PLN 25.06.2021 27.09.2021 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | USD (1 500 000,00) | 1 | 0 | -25 | -0,02 |
| FX Swap USD PLN 29.06.2021 16.07.2021 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | USD (50 000,00) | 1 | 0 | -1 | 0,00 |
| IRS MXN 06.02.2031 (SW06022031N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs Bank Europe SE | Niemcy | stopa procentowa MXN-TIIE (6 500 000,00) | 1 | 0 | -109 | -0,06 |
| IRS MXN 28.02.2031 (SW28022031N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs Bank Europe SE | Niemcy | stopa procentowa MXN-TIIE (5 500 000,00) | 1 | 0 | -60 | -0,04 |
| IRS RUB 02.06.2023 (SW02062023N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs Bank Europe SE | Niemcy | stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (11 000 000,00) | 1 | 0 | -2 | 0,00 |
| IRS RUB 02.06.2023 (SW02062023N002) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | J.P. Morgan AG | Niemcy | stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (11 000 000,00) | 1 | 0 | -2 | 0,00 |
| IRS RUB 03.06.2030 (SW03062030N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs Group Inc SEC | Wielka Brytania | stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (13 000 000,00) | 1 | 0 | -60 | -0,04 |
| IRS RUB 14.06.2023 (SW14062023N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs Bank Europe SE | Niemcy | stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (11 000 000,00) | 1 | 0 | -2 | 0,00 |
| IRS RUB 15.06.2023 (SW15062023N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | J.P. Morgan AG | Niemcy | stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (11 000 000,00) | 1 | 0 | -2 | 0,00 |
| IRS RUB 17.06.2023 (SW17062023N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs Group Inc SEC | Wielka Brytania | stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (40 000 000,00) | 1 | 0 | -94 | -0,06 |
| IRS RUB 25.05.2023 (SW25052023N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | J.P. Morgan AG | Niemcy | stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (11 000 000,00) | 1 | 0 | -3 | 0,00 |
| IRS RUB 26.05.2023 (SW26052023N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (11 000 000,00) | 1 | 0 | -3 | 0,00 |
| IRS RUB 26.06.2023 (SW26062023N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | J.P. Morgan AG | Niemcy | stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (11 000 000,00) | 1 | 0 | 0 | 0,00 |

| | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|-------------|---------------------------------|---------|---|-----------|----------|-------------|--------------|
| IRS ZAR 17.06.2031 (SW17062031N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | stopa procentowa ZARL3M (1 200 000,00) | 1 | 0 | 0 | 0,00 |
| IRS ZAR 17.06.2031 (SW17062031N002) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs Bank Europe SE | Niemcy | stopa procentowa ZARL3M (1 200 000,00) | 1 | 0 | 0 | 0,00 |
| IRS ZAR 30.06.2031 (SW30062031N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Goldman Sachs Bank Europe SE | Niemcy | stopa procentowa ZARL3M (1 200 000,00) | 1 | 0 | -1 | 0,00 |
| IRS ZAR 30.06.2031 (SW30062031N002) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | stopa procentowa ZARL3M (1 200 000,00) | 1 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | | | 5 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | 23 | 0 | -400 | -0,24 |
| Razem | | | | | | 28 | 0 | -400 | -0,24 |

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: | | 6 951 | 7 858 | 7 890 | 4,77 |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | Obligacja | 6 951 | 7 858 | 7 890 | 4,77 |
| 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 PZU S.A. | 9 454 | 5,71 |

BILANS FUNDUSZU

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| I. Aktywa | 165 587 | 132 585 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 110 | 525 |
| 2. Należności | 1 914 | 1 930 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 148 592 | 122 636 |
| - dłużne papiery wartościowe | 60 189 | 48 862 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 10 971 | 7 494 |
| - dłużne papiery wartościowe | 10 939 | 7 351 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 25 474 | 4 206 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 140 113 | 128 379 |
| IV. Kapitał subfunduszu | 144 438 | 140 695 |
| 1. Kapitał wpłacony | 962 020 | 935 973 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -817 582 | -795 278 |
| V. Dochody zatrzymane | -20 863 | -24 129 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 11 919 | 10 979 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -32 782 | -35 108 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 16 538 | 11 813 |
| VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 140 113 | 128 379 |

| Liczba jednostek uczestnictwa | 1 686 660,1381 | 1 635 824,7001 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kategoria A | 746 476,9145 | 756 941,1207 |
| Kategoria B | 6 036,6388 | 7 049,3350 |
| Kategoria C | 274 632,4061 | 269 996,3351 |
| Kategoria D | 100 573,7708 | 124 936,6907 |
| Kategoria F | 27 916,3221 | 32 862,3821 |
| Kategoria G | 46 162,7971 | 45 342,0597 |
| Kategoria I | 23 050,6306 | 23 050,6306 |
| Kategoria IKE | 24 869,9140 | 25 200,0386 |
| Kategoria J | 74,2261 | 805,8217 |
| Kategoria P | 112 376,9834 | 102 680,4265 |
| Kategoria S | 60 264,6025 | 43 517,6740 |
| Kategoria T | 95 563,7453 | 86 621,8368 |
| Kategoria U | 119 822,8684 | 112 900,5506 |
| Kategoria W | 48 838,3184 | 3 919,7980 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 74,65 | 70,67 |
| Kategoria B | 74,76 | 70,81 |
| Kategoria C | 101,23 | 94,98 |
| Kategoria D | 97,01 | 91,20 |
| Kategoria F | 88,54 | 83,02 |
| Kategoria G | 79,24 | 74,22 |

| | | |
|---------------|-------|-------|
| Kategoria I | 86,96 | 82,01 |
| Kategoria IKE | 75,03 | 71,03 |
| Kategoria J | 78,14 | 73,80 |
| Kategoria P | 89,92 | 84,17 |
| Kategoria S | 77,96 | 73,15 |
| Kategoria T | 83,64 | 78,36 |
| Kategoria U | 81,44 | 76,32 |
| Kategoria W | 78,14 | 73,22 |

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 | 2 165 | 3 118 | 1 751 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 1 227 | 842 | 206 |
| 2. Przychody odsetkowe | 938 | 1 768 | 1 006 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 501 | 533 |
| 4. Pozostałe | 0 | 7 | 6 |
| II. Koszty subfunduszu | 1 225 | 2 331 | 1 110 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 964 | 2 124 | 979 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 44 | 83 | 45 |
| 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 | 4 | 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 | 7 | 47 | 46 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 128 | 0 | 0 |
| 12. Pozostałe | 78 | 77 | 40 |
| Opłaty dla agenta transferowego | 25 | 0 | 0 |
| Opłaty bankowe | 13 | 0 | 0 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty subfunduszu netto (II-III) | 1 225 | 2 331 | 1 110 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 940 | 787 | 641 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 7 051 | 1 912 | -10 608 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 2 326 | -10 551 | -14 874 |
| - z tytułu różnic kursowych | -391 | -139 | 117 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 4 725 | 12 463 | 4 266 |
| - z tytułu różnic kursowych | 283 | -328 | -346 |
| VII. Wynik z operacji | 7 991 | 2 699 | -9 967 |

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 | 3,98 | 0,33 | -6,27 |
| Kategoria B | 3,95 | 0,47 | -6,27 |
| Kategoria C | 6,26 | 2,68 | -7,30 |
| Kategoria D | 5,81 | 2,22 | -7,20 |
| Kategoria F | 5,52 | 2,46 | -6,31 |
| Kategoria G | 5,02 | 2,35 | -5,57 |
| Kategoria I | 4,95 | 1,13 | -6,84 |
| Kategoria IKE | 4,00 | 0,47 | -6,29 |
| Kategoria J | 4,34 | 1,21 | -6,14 |
| Kategoria P | 5,75 | 2,76 | -6,26 |
| Kategoria S | 4,80 | 1,94 | -5,71 |
| Kategoria T | 5,29 | 2,44 | -5,90 |

| | | | |
|-------------|------|------|-------|
| Kategoria U | 5,12 | 2,34 | -5,76 |
| Kategoria W | 4,92 | 2,17 | -5,57 |

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 | 128 379 | 119 486 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 7 991 | 2 699 |
| a) przychody z lokat netto | 940 | 787 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 2 326 | -10 551 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 4 725 | 12 463 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 7 991 | 2 699 |
| 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: | 3 743 | 6 194 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 26 047 | 30 941 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -22 304 | -24 747 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 11 734 | 8 893 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 140 113 | 128 379 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 131 563 | 114 022 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 332 389,2317 | 444 692,0074 |
| Kategoria A | 181 751,1623 | 221 404,3075 |
| Kategoria B | 283,1668 | 498,2183 |
| Kategoria C | 29 734,0692 | 35 140,0766 |
| Kategoria D | 13 351,3768 | 24 982,0150 |
| Kategoria E | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria F | 1 881,7282 | 8 125,8484 |
| Kategoria G | 4 585,5242 | 6 789,5262 |
| Kategoria I | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria IKE | 479,1932 | 4 287,4311 |
| Kategoria J | 63,9843 | 552,7310 |
| Kategoria P | 13 991,6223 | 16 251,5083 |
| Kategoria S | 17 970,4863 | 32 490,0494 |
| Kategoria T | 9 691,2411 | 22 040,8990 |
| Kategoria U | 13 546,7128 | 70 291,0022 |
| Kategoria W | 45 058,9642 | 1 838,3944 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 281 553,7937 | 351 755,3171 |
| Kategoria A | 192 215,3685 | 229 898,3772 |
| Kategoria B | 1 295,8630 | 761,3453 |
| Kategoria C | 25 097,9982 | 57 723,5135 |
| Kategoria D | 37 714,2967 | 14 231,3754 |
| Kategoria E | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria F | 6 827,7882 | 22 322,9621 |
| Kategoria G | 3 764,7868 | 2 152,1147 |

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Kategoria I | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria IKE | 809,3178 | 1 421,0608 |
| Kategoria J | 795,5799 | 2 197,2997 |
| Kategoria P | 4 295,0654 | 6 102,5232 |
| Kategoria S | 1 223,5578 | 1 825,6168 |
| Kategoria T | 749,3326 | 7 751,2835 |
| Kategoria U | 6 624,3950 | 5 367,8449 |
| Kategoria W | 140,4438 | 0,0000 |
| c) saldo zmian | 50 835,4380 | 92 936,6903 |
| Kategoria A | -10 464,2062 | -8 494,0697 |
| Kategoria B | -1 012,6962 | -263,1270 |
| Kategoria C | 4 636,0710 | -22 583,4369 |
| Kategoria D | -24 362,9199 | 10 750,6396 |
| Kategoria E | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria F | -4 946,0600 | -14 197,1137 |
| Kategoria G | 820,7374 | 4 637,4115 |
| Kategoria I | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria IKE | -330,1246 | 2 866,3703 |
| Kategoria J | -731,5956 | -1 644,5687 |
| Kategoria P | 9 696,5569 | 10 148,9851 |
| Kategoria S | 16 746,9285 | 30 664,4326 |
| Kategoria T | 8 941,9085 | 14 289,6155 |
| Kategoria U | 6 922,3178 | 64 923,1573 |
| Kategoria W | 44 918,5204 | 1 838,3944 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 13 687 351,6818 | 13 354 962,4501 |
| Kategoria A | 11 542 484,1388 | 11 360 732,9765 |
| Kategoria B | 55 415,8950 | 55 132,7282 |
| Kategoria C | 615 409,8272 | 585 675,7580 |
| Kategoria D | 249 757,1362 | 236 405,7594 |
| Kategoria E | 1 590,6765 | 1 590,6765 |
| Kategoria F | 110 995,7423 | 109 114,0141 |
| Kategoria G | 53 573,8313 | 48 988,3071 |
| Kategoria I | 433 346,5077 | 433 346,5077 |
| Kategoria IKE | 88 315,5634 | 87 836,3702 |
| Kategoria J | 3 158,7661 | 3 094,7818 |
| Kategoria P | 165 371,8138 | 151 380,1915 |
| Kategoria S | 64 868,8159 | 46 898,3296 |
| Kategoria T | 116 255,6501 | 106 564,4090 |
| Kategoria U | 137 828,5553 | 124 281,8425 |
| Kategoria W | 48 978,7622 | 3 919,7980 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 12 000 691,5437 | 11 719 137,7500 |
| Kategoria A | 10 796 007,2243 | 10 603 791,8558 |
| Kategoria B | 49 379,2562 | 48 083,3932 |
| Kategoria C | 340 777,4211 | 315 679,4229 |
| Kategoria D | 149 183,3654 | 111 469,0687 |
| Kategoria E | 1 590,6765 | 1 590,6765 |
| Kategoria F | 83 079,4202 | 76 251,6320 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Kategoria G | 7 411,0342 | 3 646,2474 |
| Kategoria I | 410 295,8771 | 410 295,8771 |
| Kategoria IKE | 63 445,6494 | 62 636,3316 |
| Kategoria J | 3 084,5400 | 2 288,9601 |
| Kategoria P | 52 994,8304 | 48 699,7650 |
| Kategoria S | 4 604,2134 | 3 380,6556 |
| Kategoria T | 20 691,9048 | 19 942,5722 |
| Kategoria U | 18 005,6869 | 11 381,2919 |
| Kategoria W | 140,4438 | 0,0000 |
| c) saldo zmian | 1 686 660,1381 | 1 635 824,7001 |
| Kategoria A | 746 476,9145 | 756 941,1207 |
| Kategoria B | 6 036,6388 | 7 049,3350 |
| Kategoria C | 274 632,4061 | 269 996,3351 |
| Kategoria D | 100 573,7708 | 124 936,6907 |
| Kategoria E | 0,0000 | 0,0000 |
| Kategoria F | 27 916,3221 | 32 862,3821 |
| Kategoria G | 46 162,7971 | 45 342,0597 |
| Kategoria I | 23 050,6306 | 23 050,6306 |
| Kategoria IKE | 24 869,9140 | 25 200,0386 |
| Kategoria J | 74,2261 | 805,8217 |
| Kategoria P | 112 376,9834 | 102 680,4265 |
| Kategoria S | 60 264,6025 | 43 517,6740 |
| Kategoria T | 95 563,7453 | 86 621,8368 |
| Kategoria U | 119 822,8684 | 112 900,5506 |
| Kategoria W | 48 838,3184 | 3 919,7980 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 1 686 660,1381 | 1 635 824,7001 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | |
| Kategoria A | 70,67 | 70,33 |
| Kategoria B | 70,81 | 70,34 |
| Kategoria C | 94,98 | 92,30 |
| Kategoria D | 91,20 | 88,98 |
| Kategoria E | - | - |
| Kategoria F | 83,02 | 80,55 |
| Kategoria G | 74,22 | 71,87 |
| Kategoria I | 82,01 | 80,87 |
| Kategoria IKE | 71,03 | 70,56 |
| Kategoria J | 73,80 | 72,58 |
| Kategoria P | 84,17 | 81,41 |
| Kategoria S | 73,15 | 71,21 |
| Kategoria T | 78,36 | 75,92 |
| Kategoria U | 76,32 | 73,98 |
| Kategoria W | 73,22 | 71,05 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| Kategoria A | 74,65 | 70,67 |
| Kategoria B | 74,76 | 70,81 |
| Kategoria C | 101,23 | 94,98 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Kategoria D | 97,01 | 91,20 |
| Kategoria E | - | - |
| Kategoria F | 88,54 | 83,02 |
| Kategoria G | 79,24 | 74,22 |
| Kategoria I | 86,96 | 82,01 |
| Kategoria IKE | 75,03 | 71,03 |
| Kategoria J | 78,14 | 73,80 |
| Kategoria P | 89,92 | 84,17 |
| Kategoria S | 77,96 | 73,15 |
| Kategoria T | 83,64 | 78,36 |
| Kategoria U | 81,44 | 76,32 |
| Kategoria W | 78,14 | 73,22 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| Kategoria A | 5,63 | 0,48 |
| Kategoria B | 5,58 | 0,67 |
| Kategoria C | 6,58 | 2,90 |
| Kategoria D | 6,37 | 2,49 |
| Kategoria E | - | - |
| Kategoria F | 6,65 | 3,07 |
| Kategoria G | 6,76 | 3,27 |
| Kategoria I | 6,04 | 1,41 |
| Kategoria IKE | 5,63 | 0,67 |
| Kategoria J | 5,88 | 1,68 |
| Kategoria P | 6,83 | 3,39 |
| Kategoria S | 6,58 | 2,72 |
| Kategoria T | 6,74 | 3,21 |
| Kategoria U | 6,71 | 3,16 |
| Kategoria W | 6,72 | 3,05 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| Kategoria A | 68,91 | 55,91 |
| Kategoria B | 69,03 | 55,92 |
| Kategoria C | 93,01 | 73,72 |
| Kategoria D | 89,22 | 71,01 |
| Kategoria E | - | - |
| Kategoria F | 81,32 | 64,35 |
| Kategoria G | 72,73 | 57,44 |
| Kategoria I | 80,11 | 64,43 |
| Kategoria IKE | 69,27 | 56,09 |
| Kategoria J | 72,07 | 57,83 |
| Kategoria P | 82,51 | 65,08 |
| Kategoria S | 71,62 | 56,85 |
| Kategoria T | 76,79 | 60,67 |
| Kategoria U | 74,77 | 59,11 |
| Kategoria W | 71,74 | 56,76 |
| - data wyceny | | |
| Kategoria A | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria B | 2021-03-25 | 2020-03-16 |

| | | |
|---|------------|------------|
| Kategoria C | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria D | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria E | 2021-01-04 | 2020-01-02 |
| Kategoria F | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria G | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria I | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria IKE | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria J | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria P | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria S | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria T | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria U | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| Kategoria W | 2021-03-25 | 2020-03-16 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| Kategoria A | 75,86 | 71,17 |
| Kategoria B | 75,97 | 71,18 |
| Kategoria C | 102,79 | 95,18 |
| Kategoria D | 98,52 | 91,40 |
| Kategoria E | - | - |
| Kategoria F | 89,90 | 83,19 |
| Kategoria G | 80,44 | 74,37 |
| Kategoria I | 88,33 | 82,24 |
| Kategoria IKE | 76,25 | 71,40 |
| Kategoria J | 79,38 | 73,96 |
| Kategoria P | 91,28 | 84,34 |
| Kategoria S | 79,16 | 73,31 |
| Kategoria T | 84,92 | 78,53 |
| Kategoria U | 82,69 | 76,48 |
| Kategoria W | 79,34 | 73,38 |
| - data wyceny | | |
| Kategoria A | 2021-06-14 | 2020-01-13 |
| Kategoria B | 2021-06-14 | 2020-01-13 |
| Kategoria C | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria D | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria E | 2021-01-04 | 2020-01-02 |
| Kategoria F | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria G | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria I | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria IKE | 2021-06-14 | 2020-01-13 |
| Kategoria J | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria P | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria S | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria T | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria U | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| Kategoria W | 2021-06-14 | 2020-12-29 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | |
| Kategoria A | 74,65 | 70,67 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Kategoria B | 74,76 | 70,82 |
| Kategoria C | 101,23 | 94,99 |
| Kategoria D | 97,01 | 91,21 |
| Kategoria E | - | - |
| Kategoria F | 88,55 | 83,02 |
| Kategoria G | 79,24 | 74,22 |
| Kategoria I | 86,96 | 82,01 |
| Kategoria IKE | 75,03 | 71,04 |
| Kategoria J | 78,14 | 73,81 |
| Kategoria P | 89,92 | 84,17 |
| Kategoria S | 77,96 | 73,15 |
| Kategoria T | 83,64 | 78,37 |
| Kategoria U | 81,44 | 76,32 |
| Kategoria W | 78,14 | 73,23 |
| - data wyceny | 2021-06-30 | 2020-12-30 |
| IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym: | 1,88 | 2,04 |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 1,48 | 1,86 |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,07 | 0,07 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 0,00 | 0,00 |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,01 | 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 Zwięzły 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, począwszy 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, począwszy 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 | 1 375 | 1 069 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 10 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 163 | 30 |
| Z tytułu dywidendy | 252 | 31 |
| Z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| Pozostałe, w tym: | 124 | 790 |
| z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń | 124 | 790 |
| Razem | 1 914 | 1 930 |

NOTA 3 Zobowiązania Funduszu

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Z tytułu nabytych aktywów | 1 425 | 0 |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu | 23 377 | 3 334 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 432 | 527 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 10 | 22 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 16 | 18 |
| 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 | 22 | 3 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 192 | 302 |
| z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie | 169 | 295 |
| Razem | 25 474 | 4 206 |

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: | | | 4 110 | | 525 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | PLN | 3 086 | 3 086 | 298 | 298 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | CZK | 1 | 0 | 0 | 0 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | EUR | 6 | 25 | 4 | 19 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | GBP | 26 | 134 | 26 | 132 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | HUF | 1 | 0 | 0 | 0 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | MXN | 10 | 2 | 0 | 0 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | RON | 2 | 2 | 0 | 0 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | RUB | 13 | 1 | 0 | 0 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | TRY | 4 | 2 | 0 | 0 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | USD | 225 | 856 | 20 | 76 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | ZAR | 6 | 2 | 0 | 0 |

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: | | | 3 678 | | 3 408 |
| - | PLN | 2 864 | 2 864 | 2 613 | 2 613 |
| - | AUD | 4 | 11 | 1 | 4 |
| - | CZK | 16 | 3 | 7 | 1 |

| | | | | | |
|---|-----|-----|-----|-------|-----|
| - | EUR | 54 | 243 | 44 | 199 |
| - | GBP | 26 | 134 | 11 | 56 |
| - | HUF | 1 | 0 | 3 251 | 41 |
| - | MXN | 46 | 9 | 52 | 9 |
| - | RON | 14 | 13 | 25 | 23 |
| - | RUB | 491 | 25 | 259 | 14 |
| - | TRY | 29 | 14 | 41 | 24 |
| - | USD | 91 | 341 | 105 | 416 |
| - | ZAR | 79 | 21 | 34 | 8 |

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: | 71 128 | 42,96% |
| 1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0,00% |
| 2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 60 189 | 36,35% |
| - dłużne instrumenty | 60 189 | 36,35% |
| 3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 10 939 | 6,61% |
| - dłużne instrumenty | 10 939 | 6,61% |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej: | 23 715 | 14,32% |
| 1. Transakcje przy zobowiązaniu funduszu do odkupu | 23 377 | 14,12% |
| 2. Instrumenty pochodne | 338 | 0,20% |
| III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej: | 10 165 | 6,14% |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 7 116 | 4,30% |
| - dłużne instrumenty | 7 116 | 4,30% |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 3 049 | 1,84% |
| - dłużne instrumenty | 3 049 | 1,84% |
| IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej: | 338 | 0,20% |
| 1. Instrumenty pochodne | 338 | 0,20% |

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: | 56 356 | 42,51% |
| 1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0,00% |
| 2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 48 862 | 36,85% |
| - dłużne instrumenty | 48 862 | 36,85% |
| 3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 7 494 | 5,66% |
| - dłużne instrumenty | 7 351 | 5,55% |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej: | 3 335 | 2,51% |
| 1. Transakcje przy zobowiązaniu funduszu do odkupu | 3 334 | 2,51% |
| 2. Instrumenty pochodne | 1 | 0,00% |
| III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej: | 7 374 | 5,58% |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 4 222 | 3,20% |

| | | |
|---|----------|--------------|
| - dłużne instrumenty | 4 222 | 3,20% |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 3 152 | 2,38% |
| - dłużne instrumenty | 3 009 | 2,27% |
| IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej: | 1 | 0,00% |
| 1. Instrumenty pochodne | 1 | 0,00% |

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwane 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): | 77 184 | 46,62% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 110 | 2,48% |
| Należności | 1 914 | 1,16% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0,00% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 60 189 | 36,35% |
| - dłużne instrumenty | 60 189 | 36,35% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 10 971 | 6,63% |
| - dłużne instrumenty | 10 939 | 6,61% |
| Nieruchomości | 0 | 0,00% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat: | | |
| Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | 41 798 | 25,24% |
| Dłużne papiery wartościowe | 41 798 | 25,24% |

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): | 58 811 | 44,37% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 525 | 0,40% |
| Należności | 1 930 | 1,46% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0,00% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 48 862 | 36,85% |
| - dłużne instrumenty | 48 862 | 36,85% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 7 494 | 5,66% |
| - dłużne instrumenty | 7 351 | 5,55% |
| Nieruchomości | 0 | 0,00% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat: | | |

| | | |
|---|--------|--------|
| Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | 35 806 | 27,02% |
| Dłużne papiery wartościowe | 35 806 | 27,02% |

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: | 29 460 | 17,79% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 024 | 0,62% |
| Należności | 442 | 0,27% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0,00% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 27 962 | 16,88% |
| - dłużne instrumenty | 18 391 | 11,11% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 32 | 0,02% |
| - dłużne instrumenty | 0 | 0,00% |
| Nieruchomości | 0 | 0,00% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | 1 281 | 0,77% |

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: | 28 232 | 21,29% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 227 | 0,17% |
| Należności | 790 | 0,59% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0,00% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 27 072 | 20,42% |
| - dłużne instrumenty | 13 058 | 9,85% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 143 | 0,11% |
| - dłużne instrumenty | 0 | 0,00% |
| Nieruchomości | 0 | 0,00% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | 527 | 0,40% |

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 | |
| USD | 9,52% |

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 | |
| USD | 2,40% |

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 długa | Forward USD PLN 16.07.2021 | Forward | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 | 94 | PLN | 25 | USD | 2021-07-16 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -28 | 1 525 | USD | 5 771 | PLN | 2021-07-16 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 25.06.2021 16.07.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 | 150 | EUR | 679 | PLN | 2021-07-16 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 29.06.2021 16.07.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1 | 50 | USD | 189 | PLN | 2021-07-16 |
| Pozycja krótka | FX Swap AUD PLN 17.06.2021 19.07.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 26 | 1 238 | AUD | 3 556 | PLN | 2021-07-19 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 24.06.2021 22.07.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 4 | 310 | EUR | 1 405 | PLN | 2021-07-22 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 25.06.2021 27.09.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -25 | 1 500 | USD | 5 678 | PLN | 2021-09-27 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.12.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -40 | 2 500 | USD | 9 465 | PLN | 2021-12-16 |

| 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 | -17 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange | Nie dotyczy | 2021-09-08 |
| Pozycja długa | IRS RUB 25.05.2023 (SW25052023N001) | IRS RUB 25.05.2023 | sprawne zarządzanie portfelem | -3 | Płatności roczne wg stopy 7,03% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M | 11 000 | 2023-05-25 |
| Pozycja długa | IRS RUB 26.05.2023 (SW26052023N001) | IRS RUB 26.05.2023 | sprawne zarządzanie portfelem | -3 | Płatności roczne wg stopy 7,035% Płatności | 11 000 | 2023-05-26 |

| | | | | | | | |
|---------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|------|---|--------|------------|
| | | | | | kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M | | |
| Pozycja długa | IRS RUB 02.06.2023 (SW02062023N001) | IRS RUB 02.06.2023 | sprawne zarządzanie portfelem | -2 | Płatności roczne wg stopy 7,10% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M | 11 000 | 2023-06-02 |
| Pozycja długa | IRS RUB 02.06.2023 (SW02062023N002) | IRS RUB 02.06.2023 | sprawne zarządzanie portfelem | -2 | Płatności roczne wg stopy 7,08% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M | 11 000 | 2023-06-02 |
| Pozycja długa | IRS RUB 14.06.2023 (SW14062023N001) | IRS RUB 14.06.2023 | sprawne zarządzanie portfelem | -2 | Płatności roczne wg stopy 7,19% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M | 11 000 | 2023-06-14 |
| Pozycja długa | IRS RUB 15.06.2023 (SW15062023N001) | IRS RUB 15.06.2023 | sprawne zarządzanie portfelem | -2 | Płatności roczne wg stopy 7,20% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M | 11 000 | 2023-06-15 |
| Pozycja długa | IRS RUB 17.06.2023 (SW17062023N001) | IRS RUB 17.06.2023 | sprawne zarządzanie portfelem | -94 | Płatności roczne wg stopy 4,91% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M | 40 000 | 2023-06-17 |
| Pozycja długa | IRS RUB 26.06.2023 (SW26062023N001) | IRS RUB 26.06.2023 | sprawne zarządzanie portfelem | 0 | Płatności roczne wg stopy 7,43% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M | 11 000 | 2023-06-26 |
| Pozycja długa | IRS RUB 03.06.2030 (SW03062030N001) | IRS RUB 03.06.2030 | sprawne zarządzanie portfelem | -60 | Płatności roczne wg stopy 5,96% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M | 13 000 | 2030-06-03 |
| Pozycja długa | IRS MXN 06.02.2031 (SW06022031N001) | IRS MXN 06.02.2031 | sprawne zarządzanie portfelem | -109 | Płatności 4T wg stopy 5,765% Płatności 4T wg stopy MXN-TIIE | 6 500 | 2031-02-06 |
| Pozycja długa | IRS MXN 28.02.2031 (SW28022031N001) | IRS MXN 28.02.2031 | sprawne zarządzanie portfelem | -60 | Płatności 4T wg stopy 6,20% Płatności 4T wg stopy MXN-TIIE | 5 500 | 2031-02-28 |
| Pozycja długa | IRS ZAR 17.06.2031 (SW17062031N001) | IRS ZAR 17.06.2031 | sprawne zarządzanie portfelem | 0 | Płatności kwartalne wg stopy 7,315% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M | 1 200 | 2031-06-17 |
| Pozycja długa | IRS ZAR 17.06.2031 (SW17062031N002) | IRS ZAR 17.06.2031 | sprawne zarządzanie portfelem | 0 | Płatności kwartalne wg stopy 7,31% Płatności kwartalne wg stopy | 1 200 | 2031-06-17 |

| | | | | | | | |
|---------------|--|--------------------|-------------------------------|----|--|-------|------------|
| | | | | | ZARL3M | | |
| Pozycja długa | IRS ZAR 30.06.2031 (SW30062031N001) | IRS ZAR 30.06.2031 | sprawne zarządzanie portfelem | -1 | Płatności kwartalne wg stopy 7,325% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M | 1 200 | 2031-06-30 |
| Pozycja długa | IRS ZAR 30.06.2031 (SW30062031N002) | IRS ZAR 30.06.2031 | sprawne zarządzanie portfelem | 0 | Płatności kwartalne wg stopy 7,3269% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M | 1 200 | 2031-06-30 |

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 | FX Swap EUR PLN 15.12.2020 11.01.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -127 | 825 | EUR | 3 661 | PLN | 2021-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 16.12.2020 11.01.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -15 | 105 | EUR | 467 | PLN | 2021-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021 | FX swap | sprawne zarządzanie portfelem | -2 | 20 | EUR | 90 | PLN | 2021-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -247 | 3 450 | USD | 12 640 | PLN | 2021-01-15 |
| Pozycja krótka | FX Swap AUD PLN 18.12.2020 21.01.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -130 | 1 070 | AUD | 2 951 | PLN | 2021-01-21 |
| Pozycja krótka | FX Swap ZAR PLN 18.12.2020 21.01.2021 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5 | 485 | ZAR | 118 | PLN | 2021-01-21 |

| 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 MAR21 | RXH1 | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -105 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange | Nie dotyczy | 2021-03-08 |
| Pozycja długa | IRS RUB 17.06.2023 (SW17062023N001) | IRS RUB 17.06.2023 | sprawne zarządzanie portfelem | 26 | Płatności roczne wg stopy 4,91% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M | 40 000 | 2023-06-17 |
| Pozycja długa | IRS BRL 02.01.2025 | IRS BRL 02.01.2025 | sprawne zarządzanie portfelem | 63 | Płatności 1D wg stopy | 881 | 2025-01-02 |

| | | | | | | | |
|---------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|--|---|--------|------------|
| | (SW02012025N026) | | | | 6,905% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE | | |
| Pozycja długa | IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N028) | IRS BRL 02.01.2025 | sprawne zarządzanie portfelem | | 3 Płatności 1D wg stopy 5,35% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE | 1 031 | 2025-01-02 |
| Pozycja długa | IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N030) | IRS BRL 02.01.2025 | sprawne zarządzanie portfelem | | 3 Płatności 1D wg stopy 5,39% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE | 1 033 | 2025-01-02 |
| Pozycja długa | IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N031) | IRS BRL 02.01.2025 | sprawne zarządzanie portfelem | | 3 Płatności 1D wg stopy 5,365% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE | 2 068 | 2025-01-02 |
| Pozycja długa | IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N032) | IRS BRL 02.01.2025 | sprawne zarządzanie portfelem | | 7 Płatności 1D wg stopy 5,51% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE | 1 028 | 2025-01-02 |
| Pozycja długa | IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N034) | IRS BRL 02.01.2025 | sprawne zarządzanie portfelem | | 21 Płatności 1D wg stopy 5,975% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE | 1 014 | 2025-01-02 |
| Pozycja długa | IRS RUB 08.06.2025 (SW08062025N001) | IRS RUB 08.06.2025 | sprawne zarządzanie portfelem | | 17 Płatności roczne wg stopy 5,42% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M | 27 000 | 2025-06-08 |
| Pozycja długa | IRS RUB 03.06.2030 (SW03062030N001) | IRS RUB 03.06.2030 | sprawne zarządzanie portfelem | | -1 Płatności roczne wg stopy 5,96% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M | 13 000 | 2030-06-03 |

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: | 23 377 | 3 334 |
| 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 | 23 377 | 3 334 |
| 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 | | 4 110 | | 525 |
| PLN | 3 086 | 3 086 | 298 | 298 |
| CZK | 1 | 0 | 0 | 0 |
| EUR | 6 | 25 | 4 | 19 |
| GBP | 26 | 134 | 26 | 132 |
| HUF | 1 | 0 | 0 | 0 |
| MXN | 10 | 2 | 0 | 0 |
| RON | 2 | 2 | 0 | 0 |
| RUB | 13 | 1 | 0 | 0 |
| TRY | 4 | 2 | 0 | 0 |
| USD | 225 | 856 | 20 | 76 |
| ZAR | 6 | 2 | 0 | 0 |
| Należności | | 1 914 | | 1 930 |
| PLN | 1 472 | 1 472 | 1 140 | 1 140 |
| EUR | 27 | 124 | 171 | 790 |
| TRY | 727 | 318 | 0 | 0 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | | 0 | | 0 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | 148 592 | | 122 636 |
| PLN | 120 630 | 120 630 | 95 564 | 95 564 |
| AUD | 1 517 | 4 327 | 1 289 | 3 731 |
| CAD | 699 | 2 141 | 810 | 2 388 |

| | | | | |
|--|--------|---------------|--------|--------------|
| EUR | 426 | 1 925 | 788 | 3 635 |
| MXN | 3 714 | 712 | 6 745 | 1 275 |
| RON | 0 | 0 | 2 281 | 2 162 |
| RUB | 0 | 0 | 34 399 | 1 722 |
| TRY | 0 | 0 | 1 477 | 743 |
| USD | 4 958 | 18 857 | 2 945 | 11 069 |
| ZAR | 0 | 0 | 1 356 | 347 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | 10 971 | | 7 494 |
| PLN | 10 939 | 10 939 | 7 351 | 7 351 |
| AUD | 9 | 26 | 0 | 0 |
| BRL | 0 | 0 | 138 | 100 |
| EUR | 1 | 5 | 0 | 0 |
| RUB | 0 | 0 | 859 | 43 |
| USD | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Zobowiązania | | 25 474 | | 4 206 |
| PLN | 24 193 | 24 193 | 3 679 | 3 679 |
| AUD | 0 | 0 | 45 | 130 |
| EUR | 0 | 0 | 31 | 143 |
| MXN | 882 | 169 | 0 | 0 |
| RUB | 3 212 | 167 | 28 | 1 |
| USD | 248 | 944 | 66 | 248 |
| ZAR | 0 | 1 | 19 | 5 |

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

| Kurs w stosunku do zł | Waluta |
|-----------------------|---------|
| 1,2850 | 100 HUF |
| 2,8523 | AUD |
| 3,0621 | CAD |
| 0,1773 | CZK |
| 4,5208 | EUR |
| 5,2616 | GBP |
| 0,1917 | MXN |
| 0,9174 | RON |
| 0,0520 | RUB |
| 0,4370 | TRY |
| 3,8035 | USD |
| 0,2653 | ZAR |

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 |
| Akcje | 0 | 53 | 0 | 77 | 15 | 0 |
| Kwity depozytowe | 58 | 14 | 0 | 0 | 41 | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 216 | 134 | 0 | 61 | 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 |
| Akcje | -27 | 0 | -172 | 0 | 0 | -129 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | -101 | -70 | 0 | -103 |
| Dłużne papiery wartościowe | -422 | 0 | 0 | -335 | 0 | -114 |

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: | 3 393 | -11 180 | -14 374 |
| - dłużne papiery wartościowe | 122 | 741 | 38 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | -1 067 | 629 | -500 |
| - dłużne papiery wartościowe | -171 | 0 | 0 |
| RAZEM | 2 326 | -10 551 | -14 874 |

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: | 4 751 | 13 610 | 4 853 |
| - dłużne papiery wartościowe | -1 642 | 800 | 733 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | -26 | -1 147 | -587 |
| - dłużne papiery wartościowe | -10 | 10 | 0 |
| RAZEM | 4 725 | 12 463 | 4 266 |

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 | 964 | 2 014 | 979 |
| 2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu | 0 | 110 | 0 |
| RAZEM | 964 | 2 124 | 979 |

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| I. Wartość aktywów netto w tys. zł | 128 379 | 119 486 | 122 109 |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | n/d | n/d | n/d |
| III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa | | | |
| Kategoria A | 70,67 | 70,33 | 69,40 |
| Kategoria B | 70,81 | 70,34 | 69,41 |
| Kategoria C | 94,98 | 92,30 | 89,10 |
| Kategoria D | 91,20 | 88,98 | 86,24 |
| Kategoria E | - | - | - |
| Kategoria F | 83,02 | 80,55 | 77,64 |

| | | | |
|---------------|-------|-------|-------|
| Kategoria G | 74,22 | 71,87 | - |
| Kategoria I | 82,01 | 80,87 | 79,01 |
| Kategoria IKE | 71,03 | 70,56 | 69,62 |
| Kategoria J | 73,80 | 72,58 | 70,91 |
| Kategoria P | 84,17 | 81,41 | 78,21 |
| Kategoria S | 73,15 | 71,21 | - |
| Kategoria T | 78,36 | 75,92 | 73,08 |
| Kategoria U | 76,32 | 73,98 | 71,25 |
| Kategoria W | 73,22 | 71,05 | - |

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 jakikolwiek instrument o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące, powinien być wyceniany 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 dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku o pierwotnym terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni w aktywach Funduszu stanowi 6,61%.

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 0,08% 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.