

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE **Subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ 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 Papierów Dłużnych POLONEZ wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zwanego dalej „Subfunduszem”, obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2021 r., o łącznej wartości **2 890 041 tys. zł** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **2 831 441 tys. zł**.
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie - **74 703 tys. zł**.
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto
- V. Noty objaśniające
- VI. Informację dodatkową

Zarząd TFI PZU SA:

Robert Kubin

Prezes Zarządu

.....
(podpis)

Cezary Iwański

Wiceprezes Zarządu

.....
(podpis)

Dariusz Lasek

Wiceprezes Zarządu

.....
(podpis)

Marcin Żółtek

Wiceprezes Zarządu

.....
(podpis)

Biuro Księgowości Funduszy TFI PZU SA:

Marcin Bielecki

Dyrektor Biura

.....
(podpis)

Warszawa, 24 sierpnia 2021 r.

ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 783 501	2 885 826	97,05	2 623 065	2 793 858	98,98
Instrumenty pochodne	0	4 215	0,13	0	7 192	0,24
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	2 783 501	2 890 041	97,18	2 623 065	2 801 050	99,22

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 na zobowiązania Funduszu oraz wystandaryzowane instrumenty pochodne, których wartość bilansowa wynosiła zero z uwagi naienne rozliczenia między stronami kontraktu.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

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

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								50	48	51	0,00
a) Obligacje								50	48	51	0,00
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	50	48	51	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								3 279 387	2 783 453	2 885 775	97,05
a) Obligacje								3 279 387	2 783 453	2 885 775	97,05
ANGOL 8 1/4 05/09/28 (XS1819680288)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Angolii	Angola	2028-05-09	Stałe 8,25%	1 000,00	2 250	7 419	8 977	0,30
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	6 050	24 559	25 563	0,86
Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 1,80%	500 000,00	20	10 080	10 112	0,34
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	27	13 500	13 557	0,46
BZWPW 0 04/05/28 (PLBZ00000275)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2028-04-05	Zmienne 1,85%	500 000,00	14	7 096	7 119	0,24
CPSPW Float 02/12/27 (PLCFRPT00054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2027-02-12	Zmienne 1,90%	1 000,00	14 500	14 572	14 669	0,49
DOM0526 (PLDMDVL00145)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development S.A.	Polska	2026-05-12	Zmienne 1,54%	1 000,00	2 376	2 376	2 381	0,08
DOMGB250127U	Inny aktywny	Rynek	Skarb Państwa	Dominikana	2027-01-25	Stałe 5,95%	1 000,00	3 350	13 956	14 703	0,49

(USP3579EBV85)	rynek	dealerski	Republiki Dominikańskiej									
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	4 600	17 707	19 684		0,66
DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	56 350	57 273	63 082		2,12
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	250 840	251 726	271 883		9,14
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	46 200	42 598	50 270		1,69
DS1023 (PL0000107264)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000,00	27 400	30 051	30 413		1,02
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	70 850	72 146	78 862		2,65
DS1030 (PL0000112736)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-10-25	Stałe 1,25%	1 000,00	68 900	65 096	67 246		2,26
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	4 200	16 296	17 132		0,58
EGYPT 6 3/8 04/11/31 (XS1980255936)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2031-04-11	Stałe 6,375%	1 000,00	2 650	11 315	12 689		0,43
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	9 900	41 720	42 670		1,44
FPC0328 (PL0000500310)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-03-12	Stałe 1,75%	1 000,00	70 000	68 568	68 959		2,32
FPC0427 (PL0000500260)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stałe 1,875%	1 000,00	65 000	65 876	66 009		2,22
FPC0630 (PL0000500278)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	137 625	134 267	134 504		4,52
FPC0725 (PL0000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	165 000	164 623	169 137		5,69
FPC0733	Nienotowane na	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa	Polska	2033-07-21	Stałe 2,25%	1 000,00	50 000	48 990	50 059		1,68

(PL0000500294)	rynku aktywnym		Krajowego								
IZ0823 (PL0000105359)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-08-25	Stałe 2,75%	1 000,00	6 000	8 375	9 053	0,30
MBONO 7 3/4 05/29/31 (MX0MGO0000P2)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2031-05-29	Stałe 7,75%	100,00	1 375 000	27 761	27 949	0,94
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	26	13 000	13 012	0,44
P4 SP. Z O.O. seria B (PLO266100034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 2,10%	1 000,00	23 500	23 500	23 501	0,79
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	4 100	16 759	18 868	0,63
PEMEX 4 7/8 02/21/28 (XS156888777)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2028-02-21	Stałe 4,875%	1 000,00	7 500	34 040	35 058	1,18
PEMEX 5.95 01/28/31 (US71654QDE98)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2031-01-28	Stałe 5,95%	1 000,00	5 625	21 391	21 347	0,72
PEMEX 7.69 01/23/50 (US71654QDD16)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2050-01-23	Stałe 7,69%	1 000,00	2 200	7 775	8 350	0,28
PEMEX130327U (US71654QCG55)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2027-03-13	Stałe 6,50%	1 000,00	8 550	34 666	35 015	1,18
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	4 400	22 180	22 826	0,77
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	21 500	79 580	86 095	2,91
PFRSA 1 1/2 09/30/27 (PLPFR0000076)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-09-30	Stałe 1,50%	1 000 000,00	50	50 672	51 034	1,72
PFRSA 1 3/4 06/07/27 (PLPFR0000043)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-06-07	Stałe 1,75%	1 000 000,00	50	49 616	49 730	1,67
PFRSA 1 3/8 08/30/27 (PLPFR0000092)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-08-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	50	49 938	50 253	1,69
PFRSA 1 3/8 09/30/27 (PLPFR0000084)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-09-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	50	50 242	50 582	1,70
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	50	49 942	50 072	1,68

PKN1225 (PLPKN0000208)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	Polska	2025-12-22	Zmienne 1,15%	100 000,00	50	5 040	5 039	0,17
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	29	14 513	14 593	0,49
PKO280827 (PLPKO0000099)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-08-28	Zmienne 1,80%	100 000,00	55	5 561	5 589	0,19
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	3 050	3 194	3 191	0,11
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	79 850	84 363	84 467	2,84
PS0425 (PL0000112728)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-04-25	Stałe 0,75%	1 000,00	40 850	40 789	40 726	1,37
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	30 000	30 155	31 941	1,08
PS1026 (PL0000113460)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-10-25	Stałe 0,25%	1 000,00	63 810	60 576	60 460	2,03
ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-02-08	Stałe 2,50%	1 000,00	2 050	9 916	10 045	0,34
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	8 600	35 035	35 916	1,21
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	6 000	23 326	24 824	0,83
TSLA 5.3 08/15/25 (USU8810LAA18)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Tesla Inc.	Stany Zjednoczone	2025-08-15	Stałe 5,30%	1 000,00	10 200	40 669	40 831	1,37
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	8 000	30 215	30 864	1,04
TURGB050225U (US900123AW05)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2025-02-05	Stałe 7,375%	1 000,00	8 700	36 496	36 784	1,24
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	6 350	23 016	23 976	0,81

TURKEY 5 3/4 03/22/24 (US900123CF53)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2024-03-22	Stałe 5,75%	1 000,00	3 350	12 050	13 445	0,45
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	4 800	17 990	18 573	0,62
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	14 800	58 514	60 689	2,04
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	8 200	35 042	35 195	1,18
UKRAIN 9 3/4 11/01/28 (XS1902171757)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Ukrainy	Ukraina	2028-11-01	Stałe 9,75%	1 000,00	800	3 506	3 682	0,12
UKRGB010923U (XS1303921487)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Ukrainy	Ukraina	2023-09-01	Stałe 7,75%	1 000,00	8 000	32 072	33 635	1,13
UZBEK 3.7 11/25/30 (XS2263765856)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2030-11-25	Stałe 3,70%	1 000,00	600	2 272	2 285	0,08
UZBEK 5 3/8 02/20/29 (XS1953915136)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2029-02-20	Stałe 5,375%	1 000,00	1 500	6 178	6 510	0,22
WS0428 (PL0000107611)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000,00	180 940	181 008	197 111	6,63
WS0922 (PL0000102646)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-09-23	Stałe 5,75%	1 000,00	2 800	3 221	3 118	0,10
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	22 100	21 953	22 203	0,75
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	85 100	84 957	85 362	2,87
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	10 100	10 011	10 141	0,34
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	22 100	21 996	22 169	0,75
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	22 100	21 441	22 105	0,74
WZ1126 (PL0000113130)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	85 100	85 163	85 265	2,87

WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	22 100	21 430	22 068	0,74
WZ1131 (PL0000113213)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2031-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	550	538	548	0,02
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								13 200	60 170	64 428	2,17
Razem aktywny rynek nieregulowany								2 737 765	1 881 359	1 971 487	66,30
Razem nienotowane na rynku aktywnym								528 472	841 972	849 911	28,58
Razem								3 279 437	2 783 501	2 885 826	97,05

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						200	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%	200	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						28	0	-10 320	-0,35
Forward USD PLN 10.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (600 000,00)	1	0	-78	0,00
FX Swap EUR PLN 24.06.2021 22.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (10 000 000,00)	1	0	115	0,00
FX Swap EUR PLN 25.06.2021 16.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (11 900 000,00)	1	0	87	0,00
FX Swap EUR PLN 25.06.2021 16.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR (5 000 000,00)	1	0	58	0,00
FX Swap USD PLN 11.06.2021 13.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (10 000 000,00)	1	0	-1 473	-0,05
FX Swap USD PLN 19.02.2021	Nienotowane na	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank	Polska	USD (23 500 000,00)	1	0	-1 779	-0,06

19.08.2021	rynku aktywnym		Polska S.A.						
FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (20 650 000,00)	1	0	-344	-0,01
FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	USD (460 000,00)	1	0	-10	0,00
FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (30 000 000,00)	1	0	-437	-0,01
FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (30 000 000,00)	1	0	-470	-0,02
FX Swap USD PLN 25.06.2021 27.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (45 000 000,00)	1	0	-758	-0,03
FX Swap USD PLN 29.06.2021 16.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 600 000,00)	1	0	-42	0,00
FX Swap USD PLN 30.03.2021 15.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (10 000 000,00)	1	0	1 345	0,04
IRS MXN 06.02.2031 (SW06022031N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa MXN- TIIE (280 000 000,00)	1	0	-4 711	-0,16
IRS MXN 28.02.2031 (SW28022031N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa MXN- TIIE (234 000 000,00)	1	0	-2 530	-0,10
IRS RUB 02.06.2023 (SW02062023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME3M (460 000 000,00)	1	0	-87	0,00
IRS RUB 02.06.2023 (SW02062023N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME3M (460 000 000,00)	1	0	-98	0,00
IRS RUB 09.07.2029 (SW09072029N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OF AMERICA	Stany Zjednoczone	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME3M (400 000 000,00)	1	0	2 592	0,09
IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME3M (435 000 000,00)	1	0	-1 300	-0,04
IRS RUB 14.06.2023 (SW14062023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME3M (460 000 000,00)	1	0	-77	0,00
IRS RUB 15.06.2023 (SW15062023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME3M (460 000 000,00)	1	0	-75	0,00
IRS RUB 25.05.2023 (SW25052023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME3M (460 000 000,00)	1	0	-113	0,00

IRS RUB 26.05.2023 (SW26052023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME3M (460 000 000,00)	1	0	-113	0,00
IRS RUB 26.06.2023 (SW26062023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa RUB- MOSPPRIME3M (460 000 000,00)	1	0	8	0,00
IRS ZAR 17.06.2031 (SW17062031N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa ZARL3M (48 000 000,00)	1	0	10	0,00
IRS ZAR 17.06.2031 (SW17062031N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa ZARL3M (48 000 000,00)	1	0	-16	0,00
IRS ZAR 30.06.2031 (SW30062031N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa ZARL3M (48 000 000,00)	1	0	-23	0,00
IRS ZAR 30.06.2031 (SW30062031N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa ZARL3M (48 000 000,00)	1	0	-1	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						200	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						28	0	-10 320	-0,35
Razem						228	0	-10 320	-0,35

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:		487 875	732 735	740 339	24,89
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	487 875	732 735	740 339	24,89
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

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021	-10	0,00
PETBRA 4 3/4 01/14/25 (XS0982711714)	4 161	0,14
TURGB050225U (US900123AW05)	11 416	0,38

BILANS FUNDUSZU

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	2 973 611	2 822 663
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 121	9 985
2. Należności	53 451	11 628
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 998	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 035 915	2 175 487
- dłużne papiery wartościowe	2 035 915	2 175 487
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	854 126	625 563
- dłużne papiery wartościowe	849 911	618 371
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	142 170	25 159
III. Aktywa netto (I-II)	2 831 441	2 797 504
IV. Kapitał subfunduszu	2 293 615	2 184 975
1. Kapitał wpłacony	9 036 187	8 425 457
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 742 572	-6 240 482
V. Dochody zatrzymane	478 735	479 805
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	340 059	311 626
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	138 676	168 179
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	59 091	132 724
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 831 441	2 797 504

Liczba jednostek uczestnictwa	14 400 245,3205	13 834 626,0996
Kategoria A	5 089 452,9086	5 411 516,9504
Kategoria B	24 493,0255	27 354,4838
Kategoria C	1 197 554,4268	1 153 927,2598
Kategoria D	1 300 477,7124	1 608 889,3834
Kategoria E	2 356 675,3334	2 242 192,0418
Kategoria F	243 090,9126	278 975,1111
Kategoria G	232 246,5201	219 379,0845
Kategoria I	344 495,5870	389 001,3632
Kategoria IKE	126 584,7142	129 108,8807
Kategoria J	13 632,4688	17 254,9776
Kategoria L	163 839,3132	163 540,4311
Kategoria P	976 951,9322	970 202,3151
Kategoria S	414 514,1205	244 124,3768
Kategoria T	157 942,7771	146 411,0869
Kategoria U	806 141,7353	715 197,4902
Kategoria W	952 151,8328	117 550,8632
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	185,28	190,87
Kategoria B	185,34	191,08

Kategoria C	209,95	215,29
Kategoria D	206,83	212,31
Kategoria E	212,55	217,58
Kategoria F	201,36	206,28
Kategoria G	191,11	195,70
Kategoria I	194,84	200,02
Kategoria IKE	185,72	191,40
Kategoria J	191,63	197,04
Kategoria L	189,60	194,44
Kategoria P	203,00	207,77
Kategoria S	189,70	194,36
Kategoria T	196,03	200,77
Kategoria U	194,03	198,67
Kategoria W	189,73	194,33

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	43 503	76 962	38 101
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	43 497	76 710	37 402
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	227	684
4. Pozostałe	6	25	15
II. Koszty subfunduszu	15 070	23 935	9 564
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	11 749	23 479	9 271
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	113	42	22
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	5	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	12	131	105
11. Ujemne saldo różnic kursowych	2 961	0	0
12. Pozostałe	229	283	166
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	15 070	23 935	9 564
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	28 433	53 027	28 537
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-103 136	98 456	21 911
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-29 503	48 029	1 321
- z tytułu różnic kursowych	-2 460	-24 117	-8 498
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-73 633	50 427	20 590
- z tytułu różnic kursowych	6 928	1 577	8 309
VII. Wynik z operacji	-74 703	151 483	50 448

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	-5,60	10,68	4,56
Kategoria B	-5,74	11,28	4,55
Kategoria C	-5,34	14,52	6,01
Kategoria D	-5,47	13,92	5,74
Kategoria E	-5,03	15,33	6,37
Kategoria F	-4,92	14,30	5,95
Kategoria G	-4,59	13,71	5,71
Kategoria I	-5,18	11,90	5,06
Kategoria IKE	-5,68	11,30	4,56
Kategoria J	-5,41	12,28	5,01
Kategoria L	-4,85	12,39	5,45
Kategoria P	-4,77	14,73	6,14

Kategoria S	-4,66	13,27	5,48
Kategoria T	-4,74	14,01	5,83
Kategoria U	-4,63	13,96	5,82
Kategoria W	-4,60	13,35	5,55

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	2 797 504	2 161 948
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-74 703	151 483
a) przychody z lokat netto	28 433	53 027
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-29 503	48 029
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-73 633	50 427
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-74 703	151 483
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:	108 640	484 073
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	610 730	1 338 128
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-502 090	-854 055
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	33 937	635 556
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 831 441	2 797 504
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 815 289	2 384 739
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 158 569,2820	7 096 499,5242
Kategoria A	1 239 187,4660	4 408 164,7346
Kategoria B	829,3267	1 336,9773
Kategoria C	109 738,7259	347 586,9065
Kategoria D	122 491,8149	258 787,4751
Kategoria E	239 379,8974	423 568,2655
Kategoria F	56 952,5185	89 812,0405
Kategoria G	35 118,6885	57 643,1190
Kategoria I	146 521,5048	430 991,5624
Kategoria IKE	3 337,8050	15 188,9913
Kategoria J	1 229,4026	3 055,4874
Kategoria L	10 994,8197	298 343,3439
Kategoria P	41 250,5716	136 458,7421
Kategoria S	179 777,1869	160 809,8697
Kategoria T	16 417,4852	32 201,2630
Kategoria U	113 048,9508	399 756,6614
Kategoria W	842 293,1175	32 794,0845
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 592 950,0611	4 630 736,0676
Kategoria A	1 561 251,5078	3 130 967,2868
Kategoria B	3 690,7850	7 280,4602
Kategoria C	66 111,5589	321 083,1315
Kategoria D	430 903,4859	196 708,6107
Kategoria E	124 896,6058	255 022,8799
Kategoria F	92 836,7170	76 875,6902
Kategoria G	22 251,2529	22 704,9306

Kategoria I	191 027,2810	94 912,6887
Kategoria IKE	5 861,9715	21 655,7598
Kategoria J	4 851,9114	4 539,0804
Kategoria L	10 695,9376	354 310,4230
Kategoria P	34 500,9545	72 046,5075
Kategoria S	9 387,4432	9 281,5786
Kategoria T	4 885,7950	8 887,0067
Kategoria U	22 104,7057	46 534,5228
Kategoria W	7 692,1479	7 925,5102
c) saldo zmian	565 619,2209	2 465 763,4566
Kategoria A	-322 064,0418	1 277 197,4478
Kategoria B	-2 861,4583	-5 943,4829
Kategoria C	43 627,1670	26 503,7750
Kategoria D	-308 411,6710	62 078,8644
Kategoria E	114 483,2916	168 545,3856
Kategoria F	-35 884,1985	12 936,3503
Kategoria G	12 867,4356	34 938,1884
Kategoria I	-44 505,7762	336 078,8737
Kategoria IKE	-2 524,1665	-6 466,7685
Kategoria J	-3 622,5088	-1 483,5930
Kategoria L	298,8821	-55 967,0791
Kategoria P	6 749,6171	64 412,2346
Kategoria S	170 389,7437	151 528,2911
Kategoria T	11 531,6902	23 314,2563
Kategoria U	90 944,2451	353 222,1386
Kategoria W	834 600,9696	24 868,5743
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	58 126 634,0288	54 968 064,7468
Kategoria A	38 764 878,6744	37 525 691,2084
Kategoria B	243 456,1842	242 626,8575
Kategoria C	2 131 181,1270	2 021 442,4011
Kategoria D	4 231 523,3862	4 109 031,5713
Kategoria E	4 108 682,9363	3 869 303,0389
Kategoria F	730 783,7134	673 831,1949
Kategoria G	291 316,1760	256 197,4875
Kategoria I	2 380 615,8762	2 234 094,3714
Kategoria IKE	463 533,5003	460 195,6953
Kategoria J	28 030,6255	26 801,2229
Kategoria L	624 827,0693	613 832,2496
Kategoria P	1 537 499,4546	1 496 248,8830
Kategoria S	519 141,2412	339 364,0543
Kategoria T	183 725,1379	167 307,6527
Kategoria U	917 280,3934	804 231,4426
Kategoria W	970 158,5329	127 865,4154
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	43 726 388,7083	41 133 438,6472
Kategoria A	33 675 425,7658	32 114 174,2580
Kategoria B	218 963,1587	215 272,3737
Kategoria C	933 626,7002	867 515,1413

Kategoria D	2 931 045,6738	2 500 142,1879
Kategoria E	1 752 007,6029	1 627 110,9971
Kategoria F	487 692,8008	394 856,0838
Kategoria G	59 069,6559	36 818,4030
Kategoria I	2 036 120,2892	1 845 093,0082
Kategoria IKE	336 948,7861	331 086,8146
Kategoria J	14 398,1567	9 546,2453
Kategoria L	460 987,7561	450 291,8185
Kategoria P	560 547,5224	526 046,5679
Kategoria S	104 627,1207	95 239,6775
Kategoria T	25 782,3608	20 896,5658
Kategoria U	111 138,6581	89 033,9524
Kategoria W	18 006,7001	10 314,5522
c) saldo zmian	14 400 245,3205	13 834 626,0996
Kategoria A	5 089 452,9086	5 411 516,9504
Kategoria B	24 493,0255	27 354,4838
Kategoria C	1 197 554,4268	1 153 927,2598
Kategoria D	1 300 477,7124	1 608 889,3834
Kategoria E	2 356 675,3334	2 242 192,0418
Kategoria F	243 090,9126	278 975,1111
Kategoria G	232 246,5201	219 379,0845
Kategoria I	344 495,5870	389 001,3632
Kategoria IKE	126 584,7142	129 108,8807
Kategoria J	13 632,4688	17 254,9776
Kategoria L	163 839,3132	163 540,4311
Kategoria P	976 951,9322	970 202,3151
Kategoria S	414 514,1205	244 124,3768
Kategoria T	157 942,7771	146 411,0869
Kategoria U	806 141,7353	715 197,4902
Kategoria W	952 151,8328	117 550,8632
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	14 400 245,3205	13 834 626,0996
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	190,87	180,00
Kategoria B	191,08	179,62
Kategoria C	215,29	200,56
Kategoria D	212,31	198,18
Kategoria E	217,58	202,03
Kategoria F	206,28	191,78
Kategoria G	195,70	181,80
Kategoria I	200,02	187,92
Kategoria IKE	191,40	179,92
Kategoria J	197,04	184,57
Kategoria L	194,44	181,87
Kategoria P	207,77	192,85
Kategoria S	194,36	180,90
Kategoria T	200,77	186,56
Kategoria U	198,67	184,52

Kategoria W	194,33	180,79
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	185,28	190,87
Kategoria B	185,34	191,08
Kategoria C	209,95	215,29
Kategoria D	206,83	212,31
Kategoria E	212,55	217,58
Kategoria F	201,36	206,28
Kategoria G	191,11	195,70
Kategoria I	194,84	200,02
Kategoria IKE	185,72	191,40
Kategoria J	191,63	197,04
Kategoria L	189,60	194,44
Kategoria P	203,00	207,77
Kategoria S	189,70	194,36
Kategoria T	196,03	200,77
Kategoria U	194,03	198,67
Kategoria W	189,73	194,33
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	-2,93	6,04
Kategoria B	-3,00	6,38
Kategoria C	-2,48	7,34
Kategoria D	-2,58	7,13
Kategoria E	-2,31	7,70
Kategoria F	-2,39	7,56
Kategoria G	-2,35	7,65
Kategoria I	-2,59	6,44
Kategoria IKE	-2,97	6,38
Kategoria J	-2,75	6,76
Kategoria L	-2,49	6,91
Kategoria P	-2,30	7,74
Kategoria S	-2,40	7,44
Kategoria T	-2,36	7,62
Kategoria U	-2,34	7,67
Kategoria W	-2,37	7,49
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	184,29	164,79
Kategoria B	184,39	164,44
Kategoria C	208,53	183,97
Kategoria D	205,55	181,71
Kategoria E	210,93	185,46
Kategoria F	199,90	175,99
Kategoria G	189,68	166,86
Kategoria I	193,64	172,16
Kategoria IKE	184,75	164,72
Kategoria J	190,52	169,11
Kategoria L	188,34	166,83

Kategoria P	201,44	177,04
Kategoria S	188,34	165,95
Kategoria T	194,59	171,23
Kategoria U	192,58	169,37
Kategoria W	188,33	165,89
- data wyceny		
Kategoria A	2021-05-19	2020-03-19
Kategoria B	2021-05-19	2020-03-19
Kategoria C	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria D	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria E	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria F	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria G	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria I	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria IKE	2021-05-19	2020-03-19
Kategoria J	2021-05-19	2020-03-19
Kategoria L	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria P	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria S	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria T	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria U	2021-03-30	2020-03-19
Kategoria W	2021-03-30	2020-03-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	190,91	190,63
Kategoria B	191,16	190,85
Kategoria C	215,40	215,02
Kategoria D	212,41	212,05
Kategoria E	217,74	217,31
Kategoria F	206,40	206,02
Kategoria G	195,83	195,45
Kategoria I	200,08	199,77
Kategoria IKE	191,48	191,17
Kategoria J	197,13	196,80
Kategoria L	194,50	194,20
Kategoria P	207,94	207,52
Kategoria S	194,47	194,12
Kategoria T	200,90	200,52
Kategoria U	198,81	198,43
Kategoria W	194,45	194,09
- data wyceny		
Kategoria A	2021-01-04	2020-12-30
Kategoria B	2021-01-04	2020-12-30
Kategoria C	2021-01-04	2020-12-30
Kategoria D	2021-01-04	2020-12-30
Kategoria E	2021-02-05	2020-12-30
Kategoria F	2021-02-05	2020-12-30
Kategoria G	2021-02-05	2020-12-30
Kategoria I	2021-01-04	2020-12-30

Kategoria IKE	2021-01-04	2020-12-30
Kategoria J	2021-01-04	2020-12-30
Kategoria L	2021-01-04	2020-12-30
Kategoria P	2021-02-05	2020-12-30
Kategoria S	2021-01-04	2020-12-30
Kategoria T	2021-02-05	2020-12-30
Kategoria U	2021-02-05	2020-12-30
Kategoria W	2021-02-05	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	185,28	190,63
Kategoria B	185,34	190,85
Kategoria C	209,95	215,02
Kategoria D	206,83	212,05
Kategoria E	212,55	217,31
Kategoria F	201,36	206,02
Kategoria G	191,11	195,45
Kategoria I	194,84	199,77
Kategoria IKE	185,73	191,17
Kategoria J	191,63	196,80
Kategoria L	189,61	194,20
Kategoria P	203,00	207,52
Kategoria S	189,70	194,12
Kategoria T	196,03	200,52
Kategoria U	194,03	198,43
Kategoria W	189,73	194,09
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,08	1,00
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,84	0,98
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe i zmienne za zarządzanie (o ile występuje).

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Zasady rachunkowości Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

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

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 ze zm.), oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej oraz obejmuje:

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

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

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

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

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

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

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

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

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

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

Koszty obciążające Fundusz ujmuje się w okresie, którego dotyczą, niezależnie od terminu ich zapłaty. Do kosztów tych zaliczane są wyłącznie koszty, które mogą być pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie ze statutem Funduszu, przy uwzględnieniu limitów tam wskazanych. W przypadku, gdy Towarzystwo podejmie decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów wymienionych w zdaniu poprzednim, są one pokrywane ze środków własnych Towarzystwa. W takim przypadku, jak i w przypadku innych kosztów pokrywanych ze środków własnych Towarzystwa nie są one ujmowane w księgach Funduszu. Prowizje związane z transakcjami zawieranymi w ramach lokowania aktywów Funduszu i stanowiące składnik ceny nabycia lub zbycia składnika lokat Funduszu, pokrywane ze środków własnych Towarzystwa ujmuje się w pozycji pozostałe przychody w korespondencji z należnościami od Towarzystwa.

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą 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	35 423	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	131
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 663	475
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	16 365	11 022
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	16 365	11 013
Razem	53 451	11 628

NOTA 3 Zobowiązania Funduszu

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	119 514	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	14 535	13 496
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	75	799
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 199	339
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	12	73
Pozostałe zobowiązania, w tym:	4 835	10 452
z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie	1 845	5 545
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	2 777	4 585
Razem	142 170	25 159

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:			24 121		9 985
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	8 471	8 471	9 153	9 153
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	CZK	1	0	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	EUR	3 161	14 290	1	3
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	HUF	4	0	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	MXN	27	5	963	182
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	RON	1	0	1	1
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	RUB	20	1	3	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	TRY	5	2	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	USD	346	1 315	145	545
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	ZAR	138	37	393	101

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:			25 093		35 902
-	PLN	11 534	11 534	20 126	20 126
-	BRL	0	0	0	0
-	CZK	688	121	79	13
-	EUR	1 017	4 591	1 370	6 147

-	HUF	140	2	60 701	773
-	MXN	1 765	329	4 175	754
-	RON	1	0	-261	-238
-	RUB	27 362	1 380	19 182	1 060
-	TRY	1 032	506	2 409	1 330
-	USD	1 415	5 336	1 215	4 846
-	ZAR	5 035	1 294	4 415	1 091

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

NOTA 5 Ryzyka**Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej:**

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

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	2 894 434	97,34%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 998	0,20%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 035 915	68,47%
- dłużne instrumenty	2 035 915	68,47%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	852 521	28,67%
- dłużne instrumenty	849 911	28,58%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	128 658	4,32%
1. Transakcje przy zobowiązaniu funduszu do odkupu	119 514	4,02%
2. Instrumenty pochodne	9 144	0,30%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	382 043	12,86%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	269 861	9,08%
- dłużne instrumenty	269 861	9,08%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	112 182	3,78%
- dłużne instrumenty	109 572	3,69%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	9 144	0,30%
1. Instrumenty pochodne	9 144	0,30%

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:	2 801 050	99,22%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 175 487	77,07%
- dłużne instrumenty	2 175 487	77,07%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	625 563	22,15%
- dłużne instrumenty	618 371	21,91%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	1 574	0,05%
1. Transakcje przy zobowiązaniu funduszu do odkupu	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	1 574	0,05%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	285 688	10,09%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	157 754	5,58%

- dłużne instrumenty	157 754	5,58%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	127 934	4,51%
- dłużne instrumenty	120 742	4,27%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	1 574	0,05%
1. Instrumenty pochodne	1 574	0,05%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym danego podmiotu, których udział w aktywach Funduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	2 973 611	99,99%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 121	0,81%
Należności	53 451	1,80%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 998	0,20%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 035 915	68,47%
- dłużne instrumenty	2 035 915	68,47%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	854 126	28,71%
- dłużne instrumenty	849 911	28,58%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	488 668	16,43%
Dłużne papiery wartościowe	488 668	16,43%
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	251 671	8,46%
Dłużne papiery wartościowe	251 671	8,46%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 261 735	42,42%
Dłużne papiery wartościowe	1 261 735	42,42%

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):	2 822 663	99,98%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 985	0,35%
Należności	11 628	0,41%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 175 487	77,07%
- dłużne instrumenty	2 175 487	77,07%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	625 563	22,15%
- dłużne instrumenty	618 371	21,91%

Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	397 009	14,07%
Dłużne papiery wartościowe	397 009	14,07%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 499 916	53,14%
Dłużne papiery wartościowe	1 499 916	53,14%

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:	821 725	27,63%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 650	0,53%
Należności	27 680	0,93%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	774 180	26,03%
- dłużne instrumenty	774 179	26,03%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 215	0,14%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	17 317	0,58%

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:	711 244	25,20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	832	0,03%
Należności	8 342	0,29%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	695 148	24,63%
- dłużne instrumenty	695 148	24,63%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	6 922	0,25%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	18 292	0,65%

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	21,75%

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	16,28%

NOTA 6 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward USD PLN 10.12.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-78	600	USD	2 204	PLN	2021-12-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-344	20 650	USD	78 179	PLN	2021-07-16
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 25.06.2021 16.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	87	11 900	EUR	53 892	PLN	2021-07-16
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	460	USD	1 739	PLN	2021-07-16
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 29.06.2021 16.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	1 600	USD	6 042	PLN	2021-07-16
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 24.06.2021 22.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	115	10 000	EUR	45 334	PLN	2021-07-22
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 19.02.2021 19.08.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 779	23 500	USD	87 572	PLN	2021-08-19
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.06.2021 27.09.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-758	45 000	USD	170 328	PLN	2021-09-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 11.06.2021 13.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 473	10 000	USD	36 546	PLN	2021-12-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.03.2021 15.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 345	10 000	USD	39 367	PLN	2021-12-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-437	30 000	USD	113 621	PLN	2021-12-16
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-470	30 000	USD	113 589	PLN	2021-12-16
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 25.06.2021 16.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	58	5 000	EUR	22 736	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	-687	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	-113	Płatności roczne wg stopy 7,03% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME3M	460 000	2023-05-25
Pozycja długa	IRS RUB 26.05.2023 (SW26052023N001)	IRS RUB 26.05.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-113	Płatności roczne wg stopy 7,035% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME3M	460 000	2023-05-26
Pozycja długa	IRS RUB 02.06.2023 (SW02062023N001)	IRS RUB 02.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-87	Płatności roczne wg stopy 7,10% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME3M	460 000	2023-06-02
Pozycja długa	IRS RUB 02.06.2023 (SW02062023N002)	IRS RUB 02.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-98	Płatności roczne wg stopy 7,08% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME3M	460 000	2023-06-02
Pozycja długa	IRS RUB 14.06.2023 (SW14062023N001)	IRS RUB 14.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-77	Płatności roczne wg stopy 7,19% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME3M	460 000	2023-06-14
Pozycja długa	IRS RUB 15.06.2023 (SW15062023N001)	IRS RUB 15.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-75	Płatności roczne wg stopy 7,20% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME3M	460 000	2023-06-15
Pozycja długa	IRS RUB 26.06.2023 (SW26062023N001)	IRS RUB 26.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	8	Płatności roczne wg stopy 7,43% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPRIME3M	460 000	2023-06-26
Pozycja długa	IRS RUB 09.07.2029 (SW09072029N001)	IRS RUB 09.07.2029	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2 592	Płatności roczne wg stopy 8,215% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME3M	400 000	2029-07-09
Pozycja długa	IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	IRS RUB 11.11.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-1 300	Płatności roczne wg stopy 6,05% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME3M	435 000	2030-11-11
Pozycja długa	IRS MXN 06.02.2031 (SW06022031N001)	IRS MXN 06.02.2031	sprawne zarządzanie portfelem	-4 711	Płatności 4T wg stopy 5,765% Płatności 4T wg stopy MXN-TIIE	280 000	2031-02-06
Pozycja długa	IRS MXN 28.02.2031 (SW28022031N001)	IRS MXN 28.02.2031	sprawne zarządzanie portfelem	-2 530	Płatności 4T wg stopy 6,20% Płatności 4T wg stopy MXN-TIIE	234 000	2031-02-28

Pozycja długa	IRS ZAR 17.06.2031 (SW17062031N001)	IRS ZAR 17.06.2031	sprawne zarządzanie portfelem	10	Płatności kwartalne wg stopy 7,315% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	48 000	2031-06-17
Pozycja długa	IRS ZAR 17.06.2031 (SW17062031N002)	IRS ZAR 17.06.2031	sprawne zarządzanie portfelem	-16	Płatności kwartalne wg stopy 7,31% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	48 000	2031-06-17
Pozycja długa	IRS ZAR 30.06.2031 (SW30062031N001)	IRS ZAR 30.06.2031	sprawne zarządzanie portfelem	-23	Płatności kwartalne wg stopy 7,325% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	48 000	2031-06-30
Pozycja długa	IRS ZAR 30.06.2031 (SW30062031N002)	IRS ZAR 30.06.2031	sprawne zarządzanie portfelem	-1	Płatności kwartalne wg stopy 7,3269% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	48 000	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	Forward ZAR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-148	16 000	ZAR	3 900	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-52	600	USD	2 189	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-48	600	USD	2 193	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-36	600	USD	2 205	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-11	100	EUR	448	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-73	1 100	EUR	4 977	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-23	550	USD	2 031	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 10.12.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-36	600	USD	2 204	PLN	2021-12-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 04.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 035	44 000	USD	163 324	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-352	7 100	USD	26 170	PLN	2021-01-11

Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 15.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 669	10 850	EUR	48 142	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-727	5 000	EUR	22 228	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-228	1 510	EUR	6 705	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-73	630	EUR	2 819	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	270	EUR	1 219	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-33	400	EUR	1 804	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-206	2 500	EUR	11 269	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 29.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	100	EUR	449	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	20	USD	73	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	45	USD	166	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5 506	66 500	USD	242 891	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-59	575	USD	2 089	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 21.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-133	1 150	USD	4 163	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap ZAR PLN 10.12.2020 28.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 426	154 560	ZAR	37 676	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.12.2020 11.02.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15	225	EUR	1 018	PLN	2021-02-11

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	EURO-BUND FUTURE MAR21	RXH1	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 160	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex	Nie dotyczy	2021-03-08

					Exchange		
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N045)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	325	Płatności 1D wg stopy 5,54% Płatności 1D wg stopy BRL- DI-PRE	29 459	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N046)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	266	Płatności 1D wg stopy 5,49% Płatności 1D wg stopy BRL- DI-PRE	29 527	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N047)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	271	Płatności 1D wg stopy 5,495% Płatności 1D wg stopy BRL- DI-PRE	29 521	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N052)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-81	Płatności 1D wg stopy 5,245% Płatności 1D wg stopy BRL- DI-PRE	29 970	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N054)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	54	Płatności 1D wg stopy 5,345% Płatności 1D wg stopy BRL- DI-PRE	59 702	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N055)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	104	Płatności 1D wg stopy 5,3675% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	59 646	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N056)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	256	Płatności 1D wg stopy 5,555% Płatności 1D wg stopy BRL- DI-PRE	29 598	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N058)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	464	Płatności 1D wg stopy 5,835% Płatności 1D wg stopy BRL- DI-PRE	29 415	2025-01-02
Pozycja długa	IRS RUB 30.07.2025 (SW30072025N001)	IRS RUB 30.07.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-335	Płatności roczne wg stopy 5,24% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	750 000	2025-07-30
Pozycja długa	IRS RUB 11.09.2025 (SW11092025N004)	IRS RUB 11.09.2025	sprawne zarządzanie portfelem	126	Płatności roczne wg stopy 5,54% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	1 200 000	2025-09-11
Pozycja długa	IRS PLN 08.12.2025 (SW08122025N001)	IRS PLN 08.12.2025	sprawne zarządzanie portfelem	270	Płatności roczne wg stopy 0,70% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	51 500	2025-12-08
Pozycja długa	IRS RUB 15.12.2025 (SW15122025N001)	IRS RUB 15.12.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-253	Płatności roczne wg stopy 5,62% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	510 000	2025-12-15
Pozycja długa	IRS RUB 15.12.2025 (SW15122025N002)	IRS RUB 15.12.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-254	Płatności roczne wg stopy 5,62% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	510 000	2025-12-15
Pozycja długa	IRS RUB 09.07.2029	IRS RUB 09.07.2029	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3 226	Płatności roczne wg stopy	400 000	2029-07-09

	(SW09072029N001)				8,215% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M		
Pozycja długa	IRS RUB 03.10.2029 (SW03102029N001)	IRS RUB 03.10.2029	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 830	Płatności roczne wg stopy 7,52% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	400 000	2029-10-03
Pozycja długa	IRS RUB 04.06.2030 (SW04062030N001)	IRS RUB 04.06.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-44	Płatności roczne wg stopy 5,96% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	400 000	2030-06-04
Pozycja długa	IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	IRS RUB 11.11.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-607	Płatności roczne wg stopy 6,05% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	435 000	2030-11-11

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

	30.06.2021	31.12.2020
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	5 998	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	5 998	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	119 514	0
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	119 514	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

Pozycja bilansowa	30.06.2021		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		24 121		9 985
PLN	8 471	8 471	9 153	9 153
CZK	1	0	0	0
EUR	3 161	14 290	1	3
HUF	4	0	0	0
MXN	27	5	963	182
RON	1	0	1	1
RUB	20	1	3	0
TRY	5	2	0	0
USD	346	1 315	145	545
ZAR	138	37	393	100
Należności		53 451		11 628
PLN	25 771	25 771	3 286	3 286
EUR	1 690	7 639	1 806	8 333
HUF	0	0	728	9
TRY	29 324	12 814	0	0
USD	1 900	7 227	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		5 998		0
PLN	5 998	5 998	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		2 035 915		2 175 487
PLN	1 261 735	1 261 735	1 480 339	1 480 339

EUR	22 006	99 486	23 447	108 202
MXN	145 796	27 949	0	0
RUB	0	0	892 819	44 730
TRY	0	0	78 880	39 669
USD	170 039	646 745	122 140	459 049
ZAR	0	0	170 113	43 498
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		854 126		625 563
PLN	849 911	849 911	618 641	618 641
BRL	0	0	2 404	1 740
EUR	57	260	0	0
RUB	50 019	2 600	103 434	5 182
USD	354	1 346	0	0
ZAR	36	9	0	0
Zobowiązania		142 170		25 159
PLN	124 853	124 853	6 867	6 867
BRL	0	0	111	81
EUR	0	0	664	3 065
MXN	37 773	7 241	0	0
RUB	35 846	1 864	29 796	1 493
TRY	9	4	0	0
USD	2 147	8 168	3 214	12 079
ZAR	151	40	6 156	1 574

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

Kurs w stosunku do zł	Waluta
1,2850	100 HUF
0,1773	CZK
4,5208	EUR
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
Dłużne papiery wartościowe	0	6 928	0	1 577	0	8 309

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-2 460	0	-24 117	0	-8 498	0

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:	18 262	-14 051	-7 367
- dłużne papiery wartościowe	11 540	-3 025	4 074
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-47 765	62 080	8 688
- dłużne papiery wartościowe	-7 928	120	9
RAZEM	-29 503	48 029	1 321

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:	-68 239	73 126	22 866
- dłużne papiery wartościowe	-68 239	73 126	22 866
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-5 394	-22 699	-2 276
- dłużne papiery wartościowe	-1 378	4 188	0
RAZEM	-73 633	50 427	20 590

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	11 749	19 886	9 271
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	3 593	0

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	2 797 504	2 161 948	1 473 648
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A	190,87	180,00	166,44
Kategoria B	191,08	179,62	166,10
Kategoria C	215,29	200,56	183,80
Kategoria D	212,31	198,18	181,98
Kategoria E	217,58	202,03	184,64
Kategoria F	206,28	191,78	175,40
Kategoria G	195,70	181,80	-

Kategoria I	200,02	187,92	173,26
Kategoria IKE	191,40	179,92	166,37
Kategoria J	197,04	184,57	170,09
Kategoria L	194,44	181,87	166,67
Kategoria P	207,77	192,85	176,08
Kategoria S	194,36	180,90	-
Kategoria T	200,77	186,56	170,55
Kategoria U	198,67	184,52	168,60
Kategoria W	194,33	180,79	-

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 została by 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 28,58%.

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 niższa o 0,21% 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.