

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE **Subfunduszu PZU SEJF + wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego** **Otwartego Parasolowego**

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

Zarząd TFI PZU SA:

<i>Tomasz Stadnik</i>	Prezes Zarządu
<i>Piotr Dmuchowski</i>	Wiceprezes Zarządu
<i>Rafał Markiewicz</i>	Wiceprezes Zarządu
<i>Artur Trela</i>	Wiceprezes Zarządu

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

<i>Krzysztof Białous</i>	Prezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.
<i>Monika Kacik-Kurdyna</i>	Prokurent Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.
<i>Marcin Bielecki</i>	Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o.

Warszawa, 27 sierpnia 2024 r.

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

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2024 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.,
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto,
- V. Noty objaśniające,
- VI. Informację dodatkową.

ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	18 000	18 090	0,69	7 689	7 702	0,43
Dłużne papiery wartościowe	2 374 737	2 415 257	91,12	1 725 739	1 751 206	97,73
Instrumenty pochodne	0	2 461	0,09	0	15 087	0,82
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	2 392 737	2 435 808	91,90	1 733 428	1 773 995	98,98

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PHP0425 (PLPKOHP00116)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 6,52%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	6	3 000	3 031	0,12
PHP0725 (PLPKOHP00090)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-07-25	Zmienne 6,48%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	4	2 000	2 008	0,08
PHP0924 (PLPKOHP00132)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 6,45%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	1	500	509	0,02
PKOBHB Float 03/22/28 PLN (XS2787873541)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2028-03-22	Zmienne 6,40%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	25	12 500	12 542	0,47
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym										36	18 000	18 090	0,69
Razem										36	18 000	18 090	0,69

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								61 113	164 186	164 769	6,21
a) Obligacje								61 113	164 186	164 769	6,21
ADGB 2 1/8 09/30/24 USD (XS2057865896)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ABU DHABI GOVT INT'L	Zjednoczone Emiraty Arabskie	2024-09-30	Stałe 2,125%	1 000,00	400	1 677	1 607	0,06
BGOSK 1 3/8 06/01/25 EUR (XS1829259008)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-06-01	Stałe 1,375%	1 000,00	800	3 332	3 378	0,13
BULENR 3 1/2 06/28/25 (XS1839682116)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	BULGARIAN ENERGY HLD	Bułgaria	2025-06-28	Stałe 3,50%	1 000,00	4 663	19 917	19 828	0,75
CHILE 1 5/8 01/30/25 EUR (XS1151586945)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Chile	Chile	2025-01-30	Stałe 1,625%	1 000,00	3 000	12 625	12 842	0,48
DOM1224 (PLDMDVL00095)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 7,36%	1 000,00	2 400	2 425	2 412	0,09
INDON 2.15 07/18/24 (XS1647481206)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2024-07-18	Stałe 2,15%	1 000,00	600	2 790	2 638	0,10
JPM 6.1 01/29/25 PLN (XS2570181482)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JPMorgan Chase Financial Company LLC	Stany Zjednoczone	2025-01-29	Stałe 6,10%	1 000,00	30 000	29 988	30 734	1,16
MARKI/VAR MUN BD 20241230 SER-A24 (PLO208000318)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	2024-12-30	Zmienne 6,54%	1 000,00	2 000	2 001	2 041	0,08
PEOPW Float 11/22/24 PLN (PLO234800756)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	2024-11-22	Zmienne 6,35%	200 000,00	100	20 025	20 037	0,75
ROMGB281024E (XS1129788524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2024-10-28	Stałe 2,875%	1 000,00	1 200	5 870	5 263	0,20
VIETNM 4.8 11/19/24 (USY9384RAA87)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Socjalistycznej Republiki Wietnamu	Wietnam	2024-11-19	Stałe 4,80%	1 000,00	15 850	63 437	63 888	2,41
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	100	99	101	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								1 862 875	2 210 551	2 250 488	84,91
a) Obligacje								1 862 875	2 210 551	2 250 488	84,91
ALRPW Float 06/09/28 PLN (PLALIOR00276)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	2028-06-09	Zmienne 7,85%	500 000,00	33	16 500	16 514	0,62
ALRPW Float 06/15/27 PLN (PLALIOR00268)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	2027-06-15	Zmienne 8,67%	500 000,00	30	15 000	15 054	0,57
ALRPW Float 06/26/26 PLN (PLALIOR00250)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	2026-06-26	Zmienne 8,96%	400 000,00	11	4 400	4 410	0,17
Bank Pekao S.A. Seria A (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2027-10-29	Zmienne 7,39%	1 000,00	6 000	6 051	6 189	0,23
Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 7,41%	500 000,00	1	500	508	0,02
Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2033-10-14	Zmienne 7,66%	500 000,00	3	1 500	1 535	0,06
Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 7,56%	500 000,00	5	2 509	2 529	0,09
Bank Pekao S.A. Seria SP1 (PLPEKAO00347)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2025-07-28	Zmienne 7,20%	500 000,00	11	5 500	5 677	0,21
BGOSK 4 03/13/32 EUR (XS2778272471)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-13	Stałe 4,00%	1 000,00	9 522	40 952	41 612	1,57
BGOSK 4 3/8 03/13/39 EUR (XS2778274410)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2039-03-13	Stałe 4,375%	1 000,00	3 000	12 920	13 038	0,49
BGOSK 5 3/8 05/22/33 USD (XS2625207571)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-05-22	Stałe 5,375%	1 000,00	10 103	39 879	40 592	1,53
BGOSK 6 1/4 10/31/28 USD (XS2711511795)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-10-31	Stałe 6,25%	1 000,00	3 950	16 614	16 645	0,63

BULENR 2.45 07/22/28 EUR (XS2367164576)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	BULGARIAN ENERGY HLD	Bulgaria	2028-07-22	Stałe 2,45%	1 000,00	4 515	17 289	17 860	0,67
BZWPW Float 11/30/26 PLN (PLBZ00000333)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-11-30	Zmienne 7,66%	500 000,00	23	11 500	11 702	0,44
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR (XS2555412001)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Ceska Sporitelna a.s.	Czechy	2025-11-14	Zmienne 6,693%	100 000,00	15	6 653	6 796	0,26
CPSPW Float 01/11/30 (PLCFRPT00070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2030-01-11	Zmienne 9,67%	1 000,00	2 944	2 959	3 127	0,12
DOM0526 (PLDMDVL00145)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development S.A.	Polska	2026-05-12	Zmienne 7,16%	1 000,00	1 058	1 058	1 067	0,04
DS0432 (PL0000113783)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2032-04-25	Stałe 1,75%	1 000,00	39 996	28 931	30 575	1,15
DS1033 (PL0000115291)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2033-10-25	Stałe 6,00%	1 000,00	10 602	11 011	11 302	0,43
EFLSA012 170726 (PLO317500125)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2026-07-17	Zmienne 7,05%	10 000,00	2 160	21 600	21 779	0,82
EFLSA013 190526 PLN (PLO317500133)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2026-05-19	Zmienne 6,90%	10 000,00	1 500	15 000	15 030	0,57
ENAPHO 1.698 07/30/26 (XS2034622048)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	EP INFRASTRUCTURE AS	Czechy	2026-07-30	Stałe 1,698%	1 000,00	100	425	406	0,02
ERBUD S.A. Seria D (PLERBUD00079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Erbud S.A.	Polska	2025-09-23	Zmienne 8,46%	1 000,00	1 220	1 220	1 242	0,05
ERSTEI 4 7/8 01/31/29 EUR (AT0000A39UM6)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Erste&Steiermärkische Banka dioničko društvo	Chorwacja	2029-01-31	Zmienne 4,875%	100 000,00	11	4 787	4 923	0,19
FPC0328 (PL0000500310)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-03-12	Stałe 1,75%	1 000,00	40 000	34 404	35 267	1,33
FPC0342 (PL0000500385)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2042-03-02	Stałe 6,75%	1 000,00	11 000	11 891	12 197	0,46
FPC0427 (PL0000500260)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stałe 1,875%	1 000,00	8 500	7 593	7 751	0,29

FPC0630 (PL0000500278)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	4 000	4 028	3 308	0,12
FPC0631 (PL0000500328)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 6,36%	1 000,00	207 675	200 946	206 460	7,79
FPC0725 (PL0000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	2 700	2 447	2 625	0,10
IZ0836 (PL0000117024)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2036-08-25	Stałe 2,00%	1 024,83	17 000	15 357	15 740	0,59
KAZAKS 0.6 09/30/26 (XS2050933899)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kazachstanu	Kazachstan	2026-09-30	Stałe 0,60%	1 000,00	200	918	813	0,03
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. seria B (PLKGHM000041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	2029-06-27	Zmienne 7,51%	1 000,00	1 950	1 970	1 985	0,07
KIELCE/VAR MUN BD 20391120 SER-C23 (PLO368400100)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	gmina Kielce	Polska	2039-11-20	Zmienne 7,49%	1 000,00	15 000	15 098	15 056	0,57
KRUKSA Float 05/10/28 EUR (NO0012903444)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2028-05-10	Zmienne 10,288%	100 000,00	9	4 098	4 139	0,16
LUMINO 7 1/4 01/16/26 EUR (XS2576365188)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	LUMINOR BANK AS	Estonia	2026-01-16	Zmienne 7,25%	1 000,00	9 257	40 902	41 806	1,58
LUMINO 7 3/4 06/08/27 EUR (XS2633112565)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	LUMINOR BANK AS	Estonia	2027-06-08	Zmienne 7,75%	1 000,00	167	758	769	0,03
MBKPW 0.966 09/21/27 EUR (XS2388876232)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	mBank S.A.	Polska	2027-09-21	Zmienne 0,966%	100 000,00	25	9 433	9 907	0,37
MBKPW 8 3/8 09/11/27 EUR (XS2680046021)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	mBank S.A.	Polska	2027-09-11	Zmienne 8,375%	100 000,00	20	9 103	9 741	0,37
M.SIEDLCE Float 11/20/42 B24 (PLO196200102)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Siedlce	Polska	2042-11-20	Zmienne 7,66%	1 000,00	12 000	12 222	12 240	0,46
NOVALJ 7 1/8 06/27/27 EUR (XS2641055012)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Nova Ljubljanska Banka DD	Słowenia	2027-06-27	Zmienne 7,125%	100 000,00	2	888	907	0,03
OTPHB 5 01/31/29 EUR (XS2754491640)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	OTP BANK	Węgry	2029-01-31	Zmienne 5,00%	1 000,00	1 250	5 457	5 527	0,21
P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 7,61%	500 000,00	10	4 952	5 017	0,19

	aktywnym										
PEOPW 5 1/2 11/23/27 EUR (XS2724428193)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2027-11-23	Zmienne 5,50%	1 000,00	2 772	12 135	12 595	0,48
PFR0827 (PLPFR0000092)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-08-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	10	8 687	8 853	0,33
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	5	3 817	4 488	0,17
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE002210526 7Y (PLPGER0000069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2026-05-21	Zmienne 7,06%	1 000,00	1 500	1 517	1 522	0,06
PKO0328 (PLPKO0000107)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-03-06	Zmienne 7,35%	500 000,00	3	1 519	1 545	0,06
PKO280229 (PLO046700012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2029-02-28	Zmienne 7,44%	500 000,00	12	6 000	6 169	0,23
PKO280827 (PLPKO0000099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-08-28	Zmienne 7,40%	100 000,00	20	2 023	2 081	0,08
PKOBP 4 1/2 03/27/28 EUR (XS2788380306)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-03-27	Zmienne 4,50%	1 000,00	4 866	20 986	21 265	0,80
PKOBP 4 1/2 06/18/29 EUR (XS2842080488)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2029-06-18	Zmienne 4,50%	1 000,00	2 390	10 347	10 305	0,39
PKOBP 5 5/8 02/01/26 EUR (XS2582358789)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-02-01	Zmienne 5,625%	1 000,00	4 002	17 546	17 792	0,67
PS0728 (PL0000115192)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-07-25	Stałe 7,50%	1 000,00	708	760	810	0,03
PS0729 (PL0000116760)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-07-25	Stałe 4,75%	1 000,00	58 000	56 002	58 611	2,21
REPHUN 1 1/8 04/28/26 (XS2161992198)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2026-04-28	Stałe 1,125%	1 000,00	200	934	823	0,03

REPHUN 4 07/25/29 EUR (XS2753429047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2029-07-25	Stałe 4,00%	1 000,00	375	1 629	1 634	0,06
ROMANI 1 3/4 07/13/30 (XS2364199757)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-07-13	Stałe 1,75%	1 000,00	500	2 232	1 798	0,07
ROMANI 2 01/28/32 (XS2109812508)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2032-01-28	Stałe 2,00%	1 000,00	200	932	682	0,03
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	100	474	382	0,01
ROMANI 3 02/27/27 USD (XS2434895988)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-02-27	Stałe 3,00%	2 000,00	200	1 506	1 517	0,06
ROMANI 5 09/27/26 EUR (XS2538440780)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-09-27	Stałe 5,00%	1 000,00	400	1 790	1 829	0,07
ROMANI 5 1/2 09/18/28 EUR (XS2689949399)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2028-09-18	Stałe 5,50%	1 000,00	2 000	9 236	9 224	0,35
ROMANI 5 5/8 02/22/36 EUR (XS2770920937)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2031-03-22	Stałe 5,375%	1 000,00	6 205	26 936	27 123	1,02
ROMANI 5 7/8 01/30/29 USD (XS2756521212)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2029-01-30	Stałe 5,875%	2 000,00	962	7 681	7 902	0,30
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR (XS2538441598)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2029-09-27	Stałe 6,625%	1 000,00	140	681	677	0,03
ROMGB 4 1/4 04/28/36 RON (RO1J9H39WKT4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2036-04-28	Stałe 4,25%	5 000,00	120	424	415	0,02
ROMGB 7.9 02/24/38 RON (RO0DU3PR9NF9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2038-02-24	Stałe 7,90%	5 000,00	160	783	772	0,03
SERBIA 1 09/23/28 EUR (XS2388561677)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2028-09-23	Stałe 1,00%	1 000,00	1 600	5 838	5 927	0,22
SERBIA 3 1/8 05/15/27 (XS2170186923)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2027-05-15	Stałe 3,125%	1 000,00	1 040	4 288	4 321	0,16

SNSPW 2 1/2 06/07/28 EUR (XS2348767836)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Synthos S.A.	Polska	2028-06-07	Stałe 2,50%	1 000,00	100	355	381	0,01
TAURON 05 JUL 2027 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	1 000,00	1 500	6 248	6 265	0,24
TENGIZ 4 08/15/26 USD (USG87602AA90)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	TENGIZ FIN INT	Bermudy	2026-08-15	Stałe 4,00%	1 000,00	3 115	11 931	12 210	0,46
Toyota Leasing Polska seria TLP0527 (PLO338400032)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TOYOTA Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2027-05-10	Zmienne 6,96%	100 000,00	128	12 800	12 927	0,49
VWFS015 150427 PLN (PLO309000159)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	2027-04-15	Zmienne 7,32%	1 000,00	30 000	30 000	30 457	1,15
WS0429 (PL0000105391)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-04-25	Stałe 5,75%	1 000,00	123 309	126 432	126 019	4,75
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 5,85%	1 000,00	400	392	412	0,02
WZ1126 (PL0000113130)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	155	148	156	0,01
WZ1127 (PL0000114559)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	35 500	33 238	35 448	1,34
WZ1128 (PL0000115697)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	515 000	494 793	509 726	19,23
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	637 500	620 194	623 960	23,54
WZ1131 (PL0000113213)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2031-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	100	94	98	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
Razem aktywny rynek regulowany								31 479	119 191	119 208	4,50

Razem aktywny rynek nieregulowany		1 522 163	1 766 047	1 797 429	67,81
Razem nienotowane na rynku aktywnym		370 346	489 499	498 620	18,81
Razem		1 923 988	2 374 737	2 415 257	91,12

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						27	0	668	0,03
FX Swap CZK PLN 13.08.2021 12.12.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	CZK (95 010 000,00)	1	0	-383	-0,02
FX Swap CZK PLN 20.06.2024 11.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK (14 000 000,00)	1	0	-45	0,00
FX Swap CZK PLN 23.04.2021 12.12.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	CZK (95 850 000,00)	1	0	16	0,00
FX Swap EUR PLN 05.06.2024 05.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (21 750 000,00)	1	0	-525	-0,02
FX Swap EUR PLN 13.03.2024 31.01.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (2 950 000,00)	1	0	-8	0,00
FX Swap EUR PLN 13.06.2024 14.03.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (3 550 000,00)	1	0	95	0,01
FX Swap EUR PLN 25.06.2024 05.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (25 100 000,00)	1	0	513	0,02
FX Swap EUR PLN 25.06.2024 05.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (300 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap EUR PLN 25.06.2024 27.01.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (20 000 000,00)	1	0	403	0,02
FX Swap RON PLN 20.06.2024 05.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	RON (635 000,00)	1	0	6	0,00
FX Swap USD PLN 18.03.2024 20.11.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (505 000,00)	1	0	-39	0,00
FX Swap USD PLN 20.06.2024 11.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (20 450 000,00)	1	0	670	0,03
FX Swap USD PLN 20.06.2024 11.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (550 000,00)	1	0	8	0,00

FX Swap USD PLN 20.06.2024 21.01.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	USD (3 000 000,00)	1	0	92	0,00
FX Swap USD PLN 20.06.2024 21.01.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (10 000 000,00)	1	0	315	0,01
FX Swap USD PLN 28.06.2024 11.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (600 000,00)	1	0	-1	0,00
IRS PLN 05.12.2025 (SW05122025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa PLNW6M (3 000 000,00)	1	0	-114	0,00
IRS PLN 06.06.2028 (SW06062028N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (10 000 000,00)	1	0	-76	0,00
IRS PLN 06.12.2027 (SW06122027N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (12 000 000,00)	1	0	-583	-0,02
IRS PLN 14.06.2027 (SW14062027N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (9 000 000,00)	1	0	-18	0,00
IRS PLN 17.07.2028 (SW17072028N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (10 000 000,00)	1	0	31	0,00
IRS PLN 19.07.2028 (SW19072028N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (15 000 000,00)	1	0	37	0,00
IRS PLN 27.06.2029 (SW27062029N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa PLNW6M (20 000 000,00)	1	0	36	0,00
IRS PLN 28.06.2029 (SW28062029N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (20 000 000,00)	1	0	33	0,00
IRS PLN 29.06.2027 (SW29062027N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (19 000 000,00)	1	0	49	0,00
IRS PLN 30.06.2027 (SW30062027N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (19 000 000,00)	1	0	55	0,00
IRS PLN 30.06.2033 (SW30062033N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (10 000 000,00)	1	0	102	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						27	0	668	0,03
Razem						27	0	668	0,03

Tabele Dodatkowe

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

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	301 265	387 510	396 214	14,94
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Erste Group Bank AG	11 719	0,44
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	77 247	2,92
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	85 048	3,21

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BULENR 2.45 07/22/28 EUR (XS2367164576)	1 642	0,06
DS0432 (PL0000113783)	5 351	0,20
FX Swap EUR PLN 25.06.2024 05.07.2024	-1	0,00
ROMGB 7.9 02/24/38 RON (R00DU3PR9NF9)	772	0,03
TAURON 05 JUL 2027 (XS1577960203)	1 253	0,05
WZ1127 (PL0000114559)	7 489	0,28
WZ1128 (PL0000115697)	75 717	2,85
WZ1129 (PL0000111928)	77 807	2,94

BILANS Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	2 650 565	1 791 819
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 336	16 702
2. Należności	204 421	1 122
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 916 637	1 513 671
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	519 171	260 324
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	638 775	501 787
III. Aktywa netto (I-II)	2 011 790	1 290 032
IV. Kapitał subfunduszu	1 858 266	1 192 614
1. Kapitał wpłacony	3 745 045	2 824 984
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 886 779	-1 632 370
V. Dochody zatrzymane	135 523	79 462
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	109 325	70 351
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	26 198	9 111
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	18 001	17 956
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 011 790	1 290 032

Liczba jednostek uczestnictwa	25 420 898,0089	16 857 243,2582
A	24 768 238,6709	16 603 623,5164
A1	24 647,6167	2 660,3956
B	0,0000	0,0000
C	4 544,3307	4 060,5965
D	10 701,5818	9 833,6224
F	7 151,1186	6 965,6885
J	0,0000	0,0000
L	547 843,3704	177 509,9578
S	32 805,0254	29 602,5525
U	16 634,9335	15 698,3228
W	8 331,3609	7 288,6057
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	79,10	76,51
A1	79,10	76,51
C	80,44	77,56
D	80,10	77,23
F	81,28	78,29
L	80,64	77,66
S	80,59	77,60
U	81,79	78,74
W	81,38	78,33

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI Subfunduszu

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
I. Przychody z lokat	56 855	67 093	20 587
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	56 511	65 021	20 318
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	259	1 904	259
4. Pozostałe	85	168	10
II. Koszty subfunduszu	17 881	31 230	8 268
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	9 723	11 933	2 310
- stała część wynagrodzenia	8 639	7 476	2 310
- zmienna część wynagrodzenia	1 084	4 457	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	171	257	130
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	56	95	50
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	7 619	18 425	5 594
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	312	520	184
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	17 881	31 230	8 268
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	38 974	35 863	12 319
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	17 132	50 121	18 499
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 087	26 715	13 045
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	45	23 406	5 454
- z tytułu różnic kursowych	1 241	-17 995	-6 560
VII. Wynik z operacji	56 106	85 984	30 818
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	2,59	8,78	4,91
A1	2,57	1,55	-
C	2,87	9,47	5,10
D	2,86	9,43	5,07
F	2,99	9,70	5,21
L	2,97	9,64	5,19
S	2,98	9,66	5,18
U	3,06	9,81	5,28
W	3,05	9,80	5,26

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

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 290 032	379 876
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	56 106	85 984
a) przychody z lokat netto	38 974	35 863
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 087	26 715
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	45	23 406
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	56 106	85 984
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:	665 652	824 172
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	920 061	1 116 209
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-254 409	-292 037
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	721 758	910 156
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 011 790	1 290 032
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 765 442	757 185
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 812 342,7532	15 265 583,8679
A	11 365 661,8850	15 032 243,2215
A1	29 781,3985	2 859,0746
C	483,7342	1 533,6838
D	947,2981	2 250,1133
F	540,8678	1 376,1854
L	406 750,8162	208 197,0757
S	4 216,9664	8 694,5241
U	2 917,0318	6 956,8328
W	1 042,7552	1 473,1567
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 248 688,0025	4 017 230,3565
A	3 201 046,7305	3 973 095,8281
A1	7 794,1774	198,6790
C	0,0000	577,2221
D	79,3387	826,3689
F	355,4377	335,4026
L	36 417,4036	36 423,8605
S	1 014,4935	734,3423
U	1 980,4211	4 961,0694
W	0,0000	77,5836
c) saldo zmian	8 563 654,7507	11 248 353,5114
A	8 164 615,1545	11 059 147,3934
A1	21 987,2211	2 660,3956
C	483,7342	956,4617

D	867,9594	1 423,7444
F	185,4301	1 040,7828
L	370 333,4126	171 773,2152
S	3 202,4729	7 960,1818
U	936,6107	1 995,7634
W	1 042,7552	1 395,5731
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
	55 858 309,8623	44 045 967,1091
A	54 834 978,0646	43 469 316,1796
A1	32 640,4731	2 859,0746
B	192 696,7385	192 696,7385
C	6 162,3537	5 678,6195
D	15 248,6270	14 301,3289
F	10 336,0260	9 795,1582
J	6 387,0575	6 387,0575
L	685 257,0714	278 506,2552
S	36 554,9494	32 337,9830
U	29 286,4120	26 369,3802
W	8 762,0891	7 719,3339
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
	30 437 411,8534	27 188 723,8509
A	30 066 739,3937	26 865 692,6632
A1	7 992,8564	198,6790
B	192 696,7385	192 696,7385
C	1 618,0230	1 618,0230
D	4 547,0452	4 467,7065
F	3 184,9074	2 829,4697
J	6 387,0575	6 387,0575
L	137 413,7010	100 996,2974
S	3 749,9240	2 735,4305
U	12 651,4785	10 671,0574
W	430,7282	430,7282
c) saldo zmian		
	25 420 898,0089	16 857 243,2582
A	24 768 238,6709	16 603 623,5164
A1	24 647,6167	2 660,3956
B	0,0000	0,0000
C	4 544,3307	4 060,5965
D	10 701,5818	9 833,6224
F	7 151,1186	6 965,6885
J	0,0000	0,0000
L	547 843,3704	177 509,9578
S	32 805,0254	29 602,5525
U	16 634,9335	15 698,3228
W	8 331,3609	7 288,6057
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
	25 420 898,0089	16 857 243,2582
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	76,51	67,72
A1	76,51	-

C	77,56	68,09
D	77,23	67,80
F	78,29	68,60
L	77,66	68,02
S	77,60	67,94
U	78,74	68,93
W	78,33	68,53
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	79,10	76,51
A1	79,10	76,51
C	80,44	77,56
D	80,10	77,23
F	81,28	78,29
L	80,64	77,66
S	80,59	77,60
U	81,79	78,74
W	81,38	78,33
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	3,39	12,98
A1	3,39	2,07
C	3,71	13,91
D	3,72	13,91
F	3,82	14,13
L	3,84	14,17
S	3,85	14,22
U	3,87	14,23
W	3,89	14,30
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	76,47	68,00
A1	76,48	74,96
C	77,52	68,37
D	77,19	68,08
F	78,25	68,88
L	77,63	68,30
S	77,57	68,22
U	78,71	69,21
W	78,29	68,81
- data wyceny		
A	2024-01-03	2023-01-02
A1	2024-01-03	2023-11-13
C	2024-01-03	2023-01-02
D	2024-01-03	2023-01-02
F	2024-01-03	2023-01-02
L	2024-01-03	2023-01-02
S	2024-01-03	2023-01-02
U	2024-01-03	2023-01-02
W	2024-01-03	2023-01-02

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	79,08	76,49
A1	79,08	76,49
C	80,42	77,53
D	80,08	77,20
F	81,25	78,26
L	80,62	77,64
S	80,57	77,57
U	81,76	78,72
W	81,35	78,30
- data wyceny		
A	2024-06-28	2023-12-29
A1	2024-06-28	2023-12-29
C	2024-06-28	2023-12-29
D	2024-06-28	2023-12-29
F	2024-06-28	2023-12-29
L	2024-06-28	2023-12-29
S	2024-06-28	2023-12-29
U	2024-06-28	2023-12-29
W	2024-06-28	2023-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	79,08	76,49
A1	79,08	76,49
C	80,42	77,53
D	80,08	77,20
F	81,25	78,26
L	80,62	77,64
S	80,57	77,57
U	81,76	78,72
W	81,35	78,30
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,04	4,12
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,11	1,58
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,03
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	0,01
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe oraz o ile występuje, wynagrodzenie zmienne za zarządzanie. Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

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

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

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

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

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

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

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

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2024 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

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

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

- 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

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

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

- 1) poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub
- 2) za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat lub zobowiązania finansowego, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, przy czym we wszystkich przypadkach, techniki wyceny stosowane przez Subfundusz do wyceny wartości godziwej opierają się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

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

- a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
- b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
- d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

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

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

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

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

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

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

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

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

5. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- a. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
- b. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu zbytych lokat	201 308	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	31	5
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	704	1
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	2 378	1 116
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	2 359	1 058
Razem	204 421	1 122

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu nabytych aktywów	197 730	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	430 144	473 864
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 793	5 097
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	511	2 438
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 983	82
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	1	38
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	37	28
Pozostałe zobowiązania	4 576	20 240
Razem	638 775	501 787

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

	Waluta	30.06.2024		31.12.2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			10 336		16 702
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	7 580	7 580	13 671	13 671
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	CZK	103	18	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	EUR	604	2 603	624	2 710
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	ILS	0	0	274	299
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	RON	3	3	9	8
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	USD	33	132	3	14

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			22 184		16 476
-	PLN	20 157	20 157	13 939	13 939
-	CZK	542	93	0	0
-	EUR	324	1 401	174	781
-	ILS	42	45	169	184
-	RON	14	12	120	108
-	USD	119	476	350	1 464

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

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

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

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	2 433 690	91,81%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 916 637	72,31%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	517 053	19,50%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	430 935	16,25%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	430 144	16,23%
2. Instrumenty pochodne	791	0,02%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	1 761 118	66,45%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 349 288	50,91%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	411 830	15,54%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	791	0,02%
1. Instrumenty pochodne	791	0,02%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	1 762 126	98,35%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 513 671	84,47%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	248 455	13,88%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	478 539	26,71%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	473 864	26,47%
2. Instrumenty pochodne	4 675	0,24%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	1 263 063	70,46%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 037 206	57,84%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	225 857	12,62%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	4 675	0,24%
1. Instrumenty pochodne	4 675	0,24%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

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

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

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	2 650 565	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 336	0,39%
Należności	204 421	7,71%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 916 637	72,31%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	519 171	19,59%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	382 874	14,43%
Dłużne papiery wartościowe	382 874	14,43%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 412 958	53,31%
Dłużne papiery wartościowe	1 412 958	53,31%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	1 791 819	99,97%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 702	0,93%
Należności	1 122	0,06%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 513 671	84,47%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	260 324	14,51%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	209 463	11,69%
Dłużne papiery wartościowe	209 463	11,69%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 153 844	64,40%
Dłużne papiery wartościowe	1 153 844	64,40%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym:

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

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	476 872	18,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 756	0,10%

Należności	1 233	0,05%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	466 626	17,60%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 257	0,25%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	4 744	0,18%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	398 153	22,22%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 031	0,17%
Należności	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	376 825	21,03%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	18 297	1,02%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	6 869	0,38%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2024 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	12,27%
USD	5,45%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	6,76%
USD	14,43%

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

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

NOTA 6 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 05.06.2024 05.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-525	21 750	EUR	93 315	PLN	2024-07-05
Pozycja krótka	FX Swap RON PLN 20.06.2024 05.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	635	RON	556	PLN	2024-07-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 25.06.2024 05.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	513	25 100	EUR	108 808	PLN	2024-07-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 25.06.2024 05.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	300	EUR	1 293	PLN	2024-07-05
Pozycja długa	FX Swap CZK PLN 20.06.2024 11.07.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-45	2 460	PLN	14 000	CZK	2024-07-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2024 11.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	670	20 450	USD	83 134	PLN	2024-07-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2024 11.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	550	USD	2 226	PLN	2024-07-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 28.06.2024 11.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	600	USD	2 419	PLN	2024-07-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.03.2024 20.11.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-39	505	USD	2 001	PLN	2024-11-20
Pozycja krótka	FX Swap CZK PLN 23.04.2021 12.12.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	16	95 850	CZK	16 669	PLN	2024-12-12
Pozycja długa	FX Swap CZK PLN 13.08.2021 12.12.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-383	16 900	PLN	95 010	CZK	2024-12-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	92	3 000	USD	12 243	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	315	10 000	USD	40 798	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 25.06.2024 27.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	403	20 000	EUR	87 928	PLN	2025-01-27

Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.03.2024 31.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	2 950	EUR	12 903	PLN	2025-01-31
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.06.2024 14.03.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	95	3 550	EUR	15 681	PLN	2025-03-14

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 05.12.2025 (SW05122025N001)	IRS PLN 05.12.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-114	Płatności roczne wg stopy 6,15% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	3 000	2025-12-05
Pozycja długa	IRS PLN 14.06.2027 (SW14062027N001)	IRS PLN 14.06.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-18	Płatności roczne wg stopy 5,23% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	9 000	2027-06-14
Pozycja długa	IRS PLN 29.06.2027 (SW29062027N001)	IRS PLN 29.06.2027	sprawne zarządzanie portfelem	49	Płatności roczne wg stopy 5,045% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	19 000	2027-06-29
Pozycja długa	IRS PLN 30.06.2027 (SW30062027N001)	IRS PLN 30.06.2027	sprawne zarządzanie portfelem	55	Płatności roczne wg stopy 5,03% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	19 000	2027-06-30
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2027 (SW06122027N001)	IRS PLN 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-583	Płatności roczne wg stopy 5,74% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	12 000	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 06.06.2028 (SW06062028N001)	IRS PLN 06.06.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-76	Płatności roczne wg stopy 5,265% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	10 000	2028-06-06
Pozycja długa	IRS PLN 17.07.2028 (SW17072028N002)	IRS PLN 17.07.2028	sprawne zarządzanie portfelem	31	Płatności roczne wg stopy 4,485% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	10 000	2028-07-17
Pozycja długa	IRS PLN 19.07.2028 (SW19072028N002)	IRS PLN 19.07.2028	sprawne zarządzanie portfelem	37	Płatności roczne wg stopy 4,50% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	15 000	2028-07-19
Pozycja długa	IRS PLN 27.06.2029 (SW27062029N001)	IRS PLN 27.06.2029	sprawne zarządzanie portfelem	36	Płatności roczne wg stopy 4,969% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	20 000	2029-06-27
Pozycja długa	IRS PLN 28.06.2029 (SW28062029N001)	IRS PLN 28.06.2029	sprawne zarządzanie portfelem	33	Płatności roczne wg stopy 4,96% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	20 000	2029-06-28

Pozycja długa	IRS PLN 30.06.2033 (SW30062033N001)	IRS PLN 30.06.2033	sprawne zarządzanie portfelem	102	Płatności roczne wg stopy 4,94% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	10 000	2033-06-30
---------------	--	--------------------	-------------------------------	-----	---	--------	------------

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward USD PLN 22.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	205	1 985	USD	8 024	PLN	2024-01-22
Pozycja krótka	Forward USD PLN 22.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	16	780	USD	3 088	PLN	2024-01-22
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 31.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	700	EUR	3 056	PLN	2024-01-31
Pozycja krótka	Forward USD PLN 31.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	31	1 100	USD	4 364	PLN	2024-01-31
Pozycja krótka	FX Swap RON PLN 24.11.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	730	RON	643	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 24.11.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 517	17 150	USD	69 002	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 27.11.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	620	20 000	EUR	87 617	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 27.11.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	37	1 210	EUR	5 300	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 14.12.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-54	4 575	EUR	19 846	PLN	2024-01-10
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 21.12.2023 10.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	7	1 733	PLN	400	EUR	2024-01-10
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 22.12.2023 10.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-7	1 305	PLN	330	USD	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.11.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6 201	28 250	USD	117 458	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 27.07.2023 22.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	342	3 000	USD	12 158	PLN	2024-01-22
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 03.07.2023 24.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	99	500	EUR	2 276	PLN	2024-01-24

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 03.07.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	654	3 450	USD	14 234	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.08.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	246	1 200	USD	4 969	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 24.08.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	348	1 600	USD	6 646	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.11.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 330	6 100	USD	25 361	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.11.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	100	500	USD	2 070	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 16.11.2023 21.02.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	103	1 000	USD	4 044	PLN	2024-02-21
Pozycja krótka	FX Swap CZK PLN 23.04.2021 12.12.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-317	95 850	CZK	16 669	PLN	2024-12-12
Pozycja długa	FX Swap CZK PLN 13.08.2021 12.12.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-44	16 900	PLN	95 010	CZK	2024-12-12

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 05.12.2025 (SW05122025N001)	IRS PLN 05.12.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-62	Płatności roczne wg stopy 6,15% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	3 000	2025-12-05
Pozycja długa	IRS PLN 14.06.2027 (SW14062027N001)	IRS PLN 14.06.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-427	Płatności roczne wg stopy 5,23% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	9 000	2027-06-14
Pozycja długa	IRS PLN 29.06.2027 (SW29062027N001)	IRS PLN 29.06.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-785	Płatności roczne wg stopy 5,045% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	19 000	2027-06-29
Pozycja długa	IRS PLN 30.06.2027 (SW30062027N001)	IRS PLN 30.06.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-772	Płatności roczne wg stopy 5,03% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	19 000	2027-06-30
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2027 (SW06122027N001)	IRS PLN 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-541	Płatności roczne wg stopy 5,74% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	12 000	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 06.06.2028 (SW06062028N001)	IRS PLN 06.06.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-585	Płatności roczne wg stopy 5,265% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	10 000	2028-06-06

Pozycja długa	IRS PLN 17.07.2028 (SW17072028N002)	IRS PLN 17.07.2028	sprawne zarządzanie portfelem	93	Płatności roczne wg stopy 4,485% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	10 000	2028-07-17
Pozycja długa	IRS PLN 19.07.2028 (SW19072028N002)	IRS PLN 19.07.2028	sprawne zarządzanie portfelem	125	Płatności roczne wg stopy 4,50% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	15 000	2028-07-19
Pozycja długa	IRS CZK 05.10.2028 (SW05102028N001)	IRS CZK 05.10.2028	sprawne zarządzanie portfelem	865	Płatności roczne wg stopy 4,79% Płatności półroczne wg stopy PRIBO6M	100 000	2028-10-05
Pozycja długa	IRS CZK 05.10.2028 (SW05102028N002)	IRS CZK 05.10.2028	sprawne zarządzanie portfelem	424	Płatności roczne wg stopy 4,77% Płatności półroczne wg stopy PRIBO6M	50 000	2028-10-05
Pozycja długa	IRS CZK 06.10.2028 (SW06102028N001)	IRS CZK 06.10.2028	sprawne zarządzanie portfelem	499	Płatności roczne wg stopy 4,95% Płatności półroczne wg stopy PRIBO6M	50 000	2028-10-06
Pozycja długa	IRS CZK 06.10.2028 (SW06102028N002)	IRS CZK 06.10.2028	sprawne zarządzanie portfelem	495	Płatności roczne wg stopy 4,94% Płatności półroczne wg stopy PRIBO6M	50 000	2028-10-06
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2028 (SW14122028N001)	IRS PLN 14.12.2028	sprawne zarządzanie portfelem	122	Płatności roczne wg stopy 4,33% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	25 000	2028-12-14
Pozycja długa	IRS PLN 21.12.2028 (SW21122028N001)	IRS PLN 21.12.2028	sprawne zarządzanie portfelem	229	Płatności roczne wg stopy 4,09% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	15 000	2028-12-21
Pozycja długa	IRS PLN 21.12.2028 (SW21122028N002)	IRS PLN 21.12.2028	sprawne zarządzanie portfelem	366	Płatności roczne wg stopy 4,03% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	20 000	2028-12-21
Pozycja długa	IRS PLN 02.06.2032 (SW02062032N001)	IRS PLN 02.06.2032	sprawne zarządzanie portfelem	-896	Płatności roczne wg stopy 5,33% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	10 000	2032-06-02
Pozycja długa	IRS PLN 30.06.2033 (SW30062033N001)	IRS PLN 30.06.2033	sprawne zarządzanie portfelem	-607	Płatności roczne wg stopy 4,94% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	10 000	2033-06-30

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

	30.06.2024	31.12.2023
I. Transakcje reverse repo/buy-sell-back	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje repo/sell-buy-back	430 144	473 864
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	430 144	473 864
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

Pozycja bilansowa	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 336		16 702
PLN	7 580	7 580	13 671	13 671
CZK	103	18	0	0
EUR	604	2 603	624	2 710
ILS	0	0	274	299
RON	3	3	9	8
USD	33	132	3	14
Należności		204 421		1 122
PLN	203 188	203 188	1 122	1 122
EUR	286	1 233	0	0
USD	0	0	0	0
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		1 916 637		1 513 671
PLN	1 450 011	1 450 011	1 136 846	1 136 846
EUR	74 444	321 078	26 892	116 928
RON	1 370	1 187	1 495	1 307
USD	35 804	144 361	65 715	258 590
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		519 171		260 324
PLN	512 914	512 914	242 027	242 027
CZK	92	16	12 979	2 283
EUR	1 194	5 149	1 131	4 916
RON	6	6	6	5
USD	269	1 086	2 819	11 093
Zobowiązania		638 775		501 787

PLN	634 031	634 031	494 918	494 918
CZK	2 485	429	2 049	360
EUR	991	4 275	1 495	6 502
USD	10	40	2	7

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

Kurs w stosunku do zł	Waluta
0,1724	CZK
4,3130	EUR
0,8665	RON
4,0320	USD

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2023 - 30.06.2023	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	1 241	0	0	0	0

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2023 - 30.06.2023	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Listy zastawne	-40	0	0	-53	0	-3
Dłużne papiery wartościowe	-4 317	0	-5 575	-17 942	-967	-6 557

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

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 954	-567	2 989
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 133	27 282	10 056
RAZEM	17 087	26 715	13 045

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

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 100	12 253	-568
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-7 055	11 153	6 022
RAZEM	45	23 406	5 454

Wyplacone dochody

Nie dotyczy

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

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

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

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Część stała wynagrodzenia	8 639	7 476	2 310
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	1 084	4 457	0
RAZEM	9 723	11 933	2 310

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	1 290 032	379 876	652 191
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	76,51	67,72	66,47
A1	76,51	-	-
C	77,56	68,09	66,65
D	77,23	67,80	66,37
F	78,29	68,60	67,01
J	-	-	65,96
L	77,66	68,02	-
S	77,60	67,94	66,37
U	78,74	68,93	67,26
W	78,33	68,53	66,85

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2024					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	1 445 060	71,83	865 141	43,00	125 607	6,25
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	1 445 060	71,83	865 141	43,00	125 607	6,25
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	14 550	0,72	3 540	0,18
Dłużne papiery wartościowe	1 445 060	71,83	848 130	42,16	122 067	6,07
Instrumenty pochodne	0	0,00	2 461	0,12	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	1 793	0,09	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 793	0,09	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	1 107 079	85,82	641 207	49,71	25 709	1,99
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	1 107 079	85,82	641 207	49,71	25 709	1,99
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	4 169	0,32	3 533	0,27
Dłużne papiery wartościowe	1 107 079	85,82	621 951	48,21	22 176	1,72
Instrumenty pochodne	0	0,00	15 087	1,17	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	5 097	0,40	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	5 097	0,40	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2024
Razem	49,25

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2023
Razem	51,70

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

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

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	430 144	67,34
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

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

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPIŚÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	473 864	94,45
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	5 893

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	6 902

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	3 344

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	6 608

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

Wartość godziwą składników lokat sklasyfikowaną na poziomie 2 określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny lub (w przypadku dłużnych instrumentów finansowych) na podstawie cen ustalonych i publikowanych przez niezależny serwis informacyjny w oparciu o kwotowania pochodzące od uczestników rynku (np. Bloomberg Generic Price), a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu innych modeli wyceny.

Wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych, wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Krzywa dyskontowa zbudowana jest z krzywej referencyjnej odzwierciedlającej poziom stóp wolnych od ryzyka, do której dodawane są spready odzwierciedlające specyfikę instrumentu i ryzyko z nim związane. Powyższe spready są ustalane na moment początkowego ujęcia instrumentu na podstawie ceny transakcyjnej a następnie okresowo aktualizowane w zależności od dostępności, odpowiednio w oparciu o dane o transakcjach (obserwowalne dane wejściowe) lub w oparciu o analizę zmiany ryzyka kredytowego (nieobserwowalne dane wejściowe). Dane wejściowe do wyceny takie, jak krzywe rentowności, kursy walutowe i spready sektorowe są pobierane z systemów informacyjnych.

Wartość godziwą kapitałowych instrumentów finansowych określa się na w oparciu o modele wyceny bazujące na dostępnych danych rynkowych lub w oparciu o obecną wartość przyszłych, prognozowanych wyników spółek. Wycenę metodą dochodową przeprowadza się z wykorzystaniem najbardziej aktualnych danych, w tym: sprawozdań finansowych spółki, prognozowanego budżetu spółki, danych makroekonomicznych i danych operacyjnych. W metodzie DCF prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane stopą dyskonta

odpowiadającą poziomowi ryzyka generowanych przepływów, dając w wyniku wartość bieżącą strumienia przepływów pieniężnych generowanych przez wyceniany podmiot. Następnie określa się wartość rezydualną na koniec okresu prognozy, która jest również dyskontowana i powiększa ogólną wartość wycenianego podmiotu.

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. forward) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stawki z krzywych OIS (ang. overnight indexed swaps) uwzględniających walutę, w której denominowany jest depozyt zabezpieczający dla danego instrumentu.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Dłużne papiery wartościowe	Listy zastawne
Bilans otwarcia na dzień 31 grudnia 2023 r.	22 176	3 533
Kupna	68 767	0
Reklasyfikacje z poziomu 1	0	0
Reklasyfikacje z poziomu 2	47 764	0
Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji w tym:	2 360	119
- przychody odsetkowe	2 181	113
- Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17	0
- Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	162	6
Sprzedaże	11 657	0
Emisje	0	0
Rozliczenia	1 666	112
Reklasyfikacje do poziomu 1	0	0
Reklasyfikacje do poziomu 2	5 677	0
Bilans zamknięcia na dzień 30 czerwca 2024 r.	122 067	3 540

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Dłużne papiery wartościowe	Listy zastawne
Bilans otwarcia na dzień 31 grudnia 2022 r.	109 125	5 072
Kupna	129 219	0
Reklasyfikacje z poziomu 1	0	0
Reklasyfikacje z poziomu 2	0	505
Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji w tym:	19 066	323
- przychody odsetkowe	9 649	367
- Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-52	0
- Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 468	-44
Sprzedaże	48 303	0
Emisje	0	0
Rozliczenia	12 172	382
Reklasyfikacje do poziomu 1	0	0
Reklasyfikacje do poziomu 2	174 760	1 984
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2023 r.	22 176	3 533

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

Do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej klasyfikowane są instrumenty dłużne, dla których nie jest możliwe ustalenie wartości spreadu indywidualnego na podstawie obserwowalnych danych rynkowych. Dla takich transakcji dokonywana jest analiza zmiany ryzyka

kredytowego na podstawie ratingów wewnętrznych. Dla instrumentów, dla których nastąpiła zmiana ratingu wewnętrznego, kalkulowana jest korekta przy zastosowaniu tablic skumulowanego PD (probability of default) pokazujących prawdopodobieństwo niewypłacalności w zależności od ratingu i czasu trwania instrumentu w podziale na emitentów finansowych oraz komercyjnych oraz parametru LGD (loss given default), czyli straty w przypadku niewypłacalności dla danego instrumentu. Następnie metodami numerycznymi dokonuje się rekalkulacji spreadu kredytowego w taki sposób, aby wartość z modelu równała się wartości skorygowanej.

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

Rodzaj składnika lokat	Nieobserwowalne dane wejściowe	Charakterystyka	Wrażliwość wyceny na dzień 30.06.2024*	Wrażliwość wyceny na dzień 31.12.2023*
Dłużne papiery wartościowe i Listy zastawne	Spread kredytowy	Dla instrumentów, dla których nie jest możliwe ustalenie spreadu za pomocą obserwowalnych danych rynkowych, dokonuje się analizy ryzyka kredytowego na podstawie ratingów wewnętrznych. W przypadku, gdy wystąpi zmiana ratingu wewnętrznego, kalkulowana jest korekta przy zastosowaniu tablic skumulowanego PD (probability of default) pokazujących prawdopodobieństwo niewypłacalności oraz parametru LGD (loss given default), czyli potencjalnej straty w przypadku niewypłacalności dla danego instrumentu. Następnie metodami numerycznymi wyznacza się spread kredytowy.	Korelacja ujemna. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej na poziomie +/- 1 p.p, wpływ na wycenę instrumentu wynosi odpowiednio (-) 31 tys. zł oraz 31 tys. zł.	Korelacja ujemna. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej na poziomie +/- 1 p.p, wpływ na wycenę instrumentu wynosi odpowiednio (-) 2 tys. zł oraz 2 tys. zł.
* W tabeli zostały zaprezentowane informacje zarówno na temat nieobserwowalnych danych wejściowych opracowanych przez Fundusz, jak i takich do których Fundusz ma racjonalny dostęp				

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonał korekty wyceny aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W dniu 17 lipca 2023 r. zawarto na rachunek Subfunduszu kontrakt terminowy na stopę procentową IRS. Transakcja ta na skutek błędu nie została zaewidencjonowana w systemie wykorzystywanym do prowadzenia ewidencji transakcji i w konsekwencji, także w systemie informatycznym, w którym prowadzone są księgi rachunkowe subfunduszu. Transakcja IRS została zaewidencjonowana w księgach subfunduszu w dniu 18 stycznia 2024 r.

W wyniku przeprowadzonej korekty, wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu zmieniła się następująco sposob:

- data skorygowanej wyceny
- od 17 lipca 2023 r. do 17 stycznia 2024 r.
- data ogłoszenia korekty
- 16 lutego 2024 r.

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2023-07-17	A	73,18	73,17
2023-07-18	A	73,22	73,21
2023-07-21	A	73,29	73,30
2023-07-26	A	73,32	73,33
2023-07-27	A	73,37	73,38
2023-07-28	A	73,38	73,39
2023-07-31	A	73,43	73,44
2023-08-01	A	73,44	73,45
2023-08-03	A	73,44	73,45
2023-08-07	A	73,55	73,56
2023-08-08	A	73,63	73,64
2023-08-09	A	73,65	73,66
2023-08-10	A	73,68	73,69
2023-08-16	A	73,67	73,68
2023-08-17	A	73,64	73,65
2023-08-18	A	73,66	73,67
2023-08-21	A	73,64	73,66
2023-08-22	A	73,66	73,67
2023-08-23	A	73,75	73,76
2023-08-24	A	73,76	73,77

2023-08-25	A	73,64	73,65
2023-08-28	A	73,58	73,59
2023-08-29	A	73,61	73,62
2023-08-31	A	73,64	73,65
2023-09-01	A	73,66	73,67
2023-09-04	A	73,69	73,70
2023-09-06	A	73,81	73,82
2023-09-08	A	73,59	73,58
2023-09-25	A	73,85	73,86
2023-09-27	A	73,93	73,94
2023-09-28	A	73,86	73,87
2023-09-29	A	73,90	73,91
2023-10-02	A	73,92	73,93
2023-10-03	A	73,94	73,95
2023-10-04	A	73,97	73,99
2023-10-05	A	74,04	74,05
2023-10-06	A	74,01	74,02
2023-10-09	A	74,04	74,05
2023-10-10	A	74,16	74,17
2023-10-11	A	74,23	74,24
2023-10-12	A	74,23	74,24
2023-10-16	A	74,48	74,50
2023-10-17	A	74,45	74,46
2023-10-18	A	74,40	74,41
2023-10-19	A	74,35	74,37
2023-10-20	A	74,34	74,36
2023-10-23	A	74,34	74,36
2023-10-24	A	74,41	74,42
2023-10-25	A	74,43	74,44
2023-10-26	A	74,50	74,51
2023-10-27	A	74,56	74,57
2023-10-30	A	74,62	74,63
2023-10-31	A	74,69	74,70
2023-11-02	A	74,81	74,82
2023-11-06	A	74,91	74,92
2023-11-08	A	75,00	75,01
2023-11-09	A	74,98	74,99
2023-11-10	A	74,96	74,97
2023-11-13	A	74,96	74,97
2023-11-14	A	75,03	75,04
2023-11-23	A	75,47	75,48
2023-11-24	A	75,48	75,49
2023-11-27	A	75,54	75,55
2023-11-28	A	75,59	75,60
2023-11-30	A	75,65	75,66
2023-12-01	A	75,69	75,70
2023-12-14	A	76,19	76,18
2023-12-15	A	76,24	76,23
2023-12-18	A	76,28	76,27
2023-12-19	A	76,30	76,29
2023-12-20	A	76,33	76,32
2023-12-21	A	76,38	76,37
2024-01-09	A	76,74	76,73
2024-01-17	A	76,88	76,89

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2023-11-13	A1	74,96	74,98
2023-11-14	A1	75,03	75,04
2023-11-15	A1	75,15	75,16
2023-11-16	A1	75,31	75,32
2023-11-17	A1	75,34	75,35
2023-11-20	A1	75,37	75,38
2023-11-21	A1	75,42	75,43



2023-11-22	A1	75,43	75,44
2023-11-23	A1	75,48	75,49
2023-11-24	A1	75,48	75,50
2023-11-27	A1	75,54	75,56
2023-11-28	A1	75,59	75,61
2023-11-29	A1	75,66	75,67
2023-11-30	A1	75,65	75,67
2023-12-01	A1	75,70	75,71
2023-12-04	A1	75,74	75,76
2023-12-05	A1	75,77	75,78
2023-12-06	A1	75,83	75,84
2023-12-07	A1	75,84	75,85
2023-12-08	A1	75,86	75,87
2023-12-11	A1	75,91	75,92
2023-12-12	A1	76,03	76,04
2023-12-13	A1	76,04	76,05
2023-12-22	A1	76,34	76,35
2023-12-27	A1	76,38	76,39
2023-12-29	A1	76,49	76,50
2024-01-02	A1	76,49	76,50
2024-01-03	A1	76,48	76,49
2024-01-04	A1	76,50	76,51
2024-01-08	A1	76,69	76,70
2024-01-09	A1	76,74	76,75
2024-01-11	A1	76,77	76,78
2024-01-15	A1	76,86	76,87
2024-01-16	A1	76,87	76,88
2024-01-17	A1	76,89	76,90

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2023-07-19	C	73,80	73,81
2023-07-20	C	73,79	73,80
2023-07-24	C	73,90	73,91
2023-07-28	C	73,98	73,99
2023-07-31	C	74,03	74,04
2023-08-01	C	74,04	74,05
2023-08-03	C	74,04	74,05
2023-08-04	C	74,10	74,11
2023-08-07	C	74,16	74,17
2023-08-09	C	74,26	74,27
2023-08-10	C	74,29	74,30
2023-08-14	C	74,31	74,32
2023-08-17	C	74,25	74,27
2023-08-18	C	74,27	74,29
2023-08-21	C	74,26	74,28
2023-08-22	C	74,28	74,29
2023-08-23	C	74,37	74,38
2023-08-24	C	74,38	74,39
2023-08-25	C	74,26	74,27
2023-08-28	C	74,20	74,21
2023-08-29	C	74,24	74,25
2023-08-31	C	74,27	74,28
2023-09-01	C	74,29	74,30
2023-09-05	C	74,39	74,40
2023-09-11	C	74,32	74,31
2023-09-22	C	74,50	74,51
2023-09-25	C	74,50	74,51
2023-10-03	C	74,60	74,61
2023-10-04	C	74,63	74,65
2023-10-05	C	74,70	74,71
2023-10-06	C	74,67	74,69
2023-10-09	C	74,70	74,71
2023-10-10	C	74,82	74,83

2023-10-11	C	74,90	74,91
2023-10-12	C	74,90	74,91
2023-10-13	C	74,98	74,99
2023-10-16	C	75,16	75,17
2023-10-17	C	75,13	75,14
2023-10-18	C	75,07	75,09
2023-10-19	C	75,02	75,04
2023-10-20	C	75,02	75,03
2023-10-23	C	75,02	75,04
2023-10-24	C	75,09	75,11
2023-10-25	C	75,11	75,13
2023-10-26	C	75,18	75,20
2023-10-27	C	75,25	75,26
2023-10-30	C	75,31	75,32
2023-10-31	C	75,38	75,39
2023-11-03	C	75,63	75,64
2023-11-06	C	75,65	75,66
2023-11-08	C	75,76	75,77
2023-11-09	C	75,73	75,74
2023-11-10	C	75,71	75,72
2023-11-13	C	75,70	75,72
2023-11-14	C	75,78	75,80
2023-11-15	C	75,93	75,94
2023-11-16	C	76,13	76,14
2023-11-17	C	76,16	76,17
2023-11-20	C	76,20	76,21
2023-11-21	C	76,26	76,27
2023-11-22	C	76,27	76,29
2023-11-23	C	76,33	76,34
2023-11-24	C	76,33	76,35
2023-11-27	C	76,40	76,41
2023-11-28	C	76,46	76,48
2023-11-29	C	76,54	76,56
2023-11-30	C	76,54	76,55
2023-12-01	C	76,59	76,60
2023-12-04	C	76,64	76,65
2023-12-05	C	76,67	76,68
2023-12-07	C	76,76	76,77
2023-12-11	C	76,84	76,85
2023-12-15	C	77,25	77,24
2023-12-27	C	77,40	77,41
2023-12-28	C	77,49	77,50
2023-12-29	C	77,53	77,54
2024-01-02	C	77,53	77,54
2024-01-03	C	77,52	77,53
2024-01-04	C	77,54	77,55
2024-01-05	C	77,64	77,65
2024-01-08	C	77,76	77,77
2024-01-10	C	77,83	77,84
2024-01-12	C	77,95	77,96
2024-01-16	C	77,98	77,99
2024-01-17	C	78,00	78,01

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2023-07-17	D	73,45	73,44
2023-07-18	D	73,49	73,48
2023-07-20	D	73,48	73,49
2023-07-25	D	73,55	73,56
2023-07-26	D	73,60	73,61
2023-07-27	D	73,65	73,66
2023-07-28	D	73,66	73,67
2023-08-02	D	73,73	73,74
2023-08-03	D	73,72	73,73



2023-08-04	D	73,78	73,79
2023-08-07	D	73,84	73,85
2023-08-08	D	73,92	73,93
2023-08-09	D	73,94	73,95
2023-08-11	D	73,96	73,97
2023-08-14	D	73,99	74,00
2023-08-16	D	73,97	73,98
2023-08-17	D	73,94	73,95
2023-08-18	D	73,96	73,97
2023-08-21	D	73,94	73,96
2023-08-22	D	73,96	73,98
2023-08-23	D	74,05	74,06
2023-08-24	D	74,06	74,07
2023-08-25	D	73,94	73,95
2023-08-28	D	73,89	73,90
2023-08-29	D	73,92	73,93
2023-09-05	D	74,07	74,08
2023-09-06	D	74,13	74,14
2023-09-08	D	73,91	73,90
2023-09-26	D	74,22	74,23
2023-09-28	D	74,20	74,21
2023-10-02	D	74,26	74,27
2023-10-03	D	74,28	74,29
2023-10-04	D	74,32	74,33
2023-10-05	D	74,38	74,39
2023-10-06	D	74,36	74,37
2023-10-09	D	74,38	74,39
2023-10-10	D	74,51	74,52
2023-10-11	D	74,58	74,59
2023-10-12	D	74,58	74,59
2023-10-13	D	74,66	74,67
2023-10-16	D	74,84	74,85
2023-10-17	D	74,81	74,82
2023-10-18	D	74,75	74,77
2023-10-19	D	74,71	74,72
2023-10-20	D	74,70	74,72
2023-10-23	D	74,71	74,73
2023-10-24	D	74,77	74,79
2023-10-25	D	74,79	74,81
2023-10-26	D	74,86	74,88
2023-10-27	D	74,93	74,94
2023-10-30	D	74,98	75,00
2023-10-31	D	75,06	75,07
2023-11-06	D	75,33	75,34
2023-11-07	D	75,37	75,38
2023-11-08	D	75,44	75,45
2023-11-09	D	75,41	75,42
2023-11-10	D	75,39	75,40
2023-11-13	D	75,38	75,40
2023-11-14	D	75,46	75,47
2023-11-15	D	75,61	75,62
2023-11-16	D	75,81	75,82
2023-11-17	D	75,84	75,85
2023-11-20	D	75,87	75,88
2023-11-21	D	75,94	75,95
2023-11-22	D	75,95	75,96
2023-11-23	D	76,00	76,02
2023-11-24	D	76,01	76,02
2023-11-27	D	76,07	76,09
2023-11-28	D	76,14	76,15
2023-11-29	D	76,22	76,23
2023-11-30	D	76,21	76,22
2023-12-01	D	76,26	76,27
2023-12-04	D	76,31	76,32
2023-12-06	D	76,42	76,43
2023-12-12	D	76,66	76,67
2023-12-15	D	76,92	76,91
2023-12-27	D	77,07	77,08

2023-12-28	D	77,16	77,17
2023-12-29	D	77,20	77,21
2024-01-02	D	77,20	77,21
2024-01-03	D	77,19	77,20
2024-01-04	D	77,21	77,22
2024-01-05	D	77,31	77,32
2024-01-08	D	77,43	77,44
2024-01-10	D	77,50	77,51
2024-01-12	D	77,62	77,63
2024-01-16	D	77,65	77,66
2024-01-17	D	77,67	77,68

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2023-07-18	F	74,43	74,42
2023-07-20	F	74,42	74,43
2023-07-28	F	74,61	74,62
2023-07-31	F	74,66	74,67
2023-08-01	F	74,67	74,68
2023-08-02	F	74,68	74,69
2023-08-03	F	74,67	74,68
2023-08-04	F	74,73	74,74
2023-08-07	F	74,79	74,80
2023-08-09	F	74,90	74,91
2023-08-10	F	74,93	74,94
2023-08-14	F	74,95	74,96
2023-08-16	F	74,93	74,94
2023-08-17	F	74,89	74,91
2023-08-18	F	74,92	74,93
2023-08-21	F	74,90	74,92
2023-08-22	F	74,92	74,94
2023-08-23	F	75,01	75,02
2023-08-24	F	75,02	75,03
2023-08-25	F	74,90	74,91
2023-08-28	F	74,85	74,86
2023-09-01	F	74,94	74,95
2023-09-05	F	75,04	75,05
2023-09-14	F	75,18	75,17
2023-09-21	F	75,18	75,19
2023-09-22	F	75,16	75,17
2023-09-25	F	75,16	75,17
2023-09-28	F	75,18	75,19
2023-10-02	F	75,24	75,25
2023-10-03	F	75,26	75,27
2023-10-04	F	75,30	75,31
2023-10-05	F	75,36	75,38
2023-10-06	F	75,34	75,35
2023-10-09	F	75,37	75,38
2023-10-10	F	75,49	75,50
2023-10-11	F	75,57	75,58
2023-10-12	F	75,57	75,58
2023-10-13	F	75,65	75,66
2023-10-16	F	75,83	75,85
2023-10-17	F	75,80	75,81
2023-10-18	F	75,75	75,76
2023-10-19	F	75,70	75,72
2023-10-20	F	75,69	75,71
2023-10-23	F	75,70	75,72
2023-10-24	F	75,77	75,78
2023-10-25	F	75,79	75,80
2023-10-26	F	75,86	75,87
2023-10-27	F	75,93	75,94
2023-10-30	F	75,99	76,00
2023-10-31	F	76,06	76,07

2023-11-02	F	76,22	76,23
2023-11-06	F	76,34	76,35
2023-11-07	F	76,38	76,39
2023-11-08	F	76,45	76,46
2023-11-09	F	76,42	76,43
2023-11-10	F	76,40	76,41
2023-11-13	F	76,40	76,41
2023-11-14	F	76,48	76,49
2023-11-15	F	76,62	76,64
2023-11-16	F	76,83	76,84
2023-11-17	F	76,86	76,87
2023-11-20	F	76,89	76,91
2023-11-21	F	76,96	76,97
2023-11-22	F	76,97	76,99
2023-11-23	F	77,03	77,04
2023-11-24	F	77,03	77,05
2023-11-27	F	77,10	77,12
2023-11-28	F	77,17	77,18
2023-11-29	F	77,25	77,26
2023-11-30	F	77,24	77,25
2023-12-01	F	77,29	77,30
2023-12-04	F	77,35	77,36
2023-12-05	F	77,38	77,39
2023-12-07	F	77,47	77,48
2023-12-13	F	77,72	77,73
2023-12-29	F	78,26	78,27
2024-01-02	F	78,26	78,27
2024-01-03	F	78,25	78,26
2024-01-04	F	78,27	78,28
2024-01-05	F	78,37	78,38
2024-01-09	F	78,56	78,57
2024-01-11	F	78,59	78,60
2024-01-12	F	78,69	78,70
2024-01-16	F	78,72	78,73
2024-01-17	F	78,74	78,75

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2023-07-19	L	73,83	73,84
2023-07-21	L	73,91	73,92
2023-07-26	L	73,95	73,96
2023-07-27	L	74,00	74,01
2023-07-28	L	74,01	74,02
2023-08-02	L	74,08	74,09
2023-08-03	L	74,08	74,09
2023-08-09	L	74,30	74,31
2023-08-10	L	74,33	74,34
2023-08-14	L	74,35	74,36
2023-08-16	L	74,33	74,34
2023-08-17	L	74,30	74,31
2023-08-18	L	74,32	74,33
2023-08-21	L	74,31	74,32
2023-08-22	L	74,32	74,34
2023-08-23	L	74,41	74,43
2023-08-24	L	74,42	74,43
2023-08-25	L	74,30	74,31
2023-08-28	L	74,25	74,26
2023-09-01	L	74,34	74,35
2023-09-05	L	74,44	74,45
2023-09-07	L	74,33	74,32
2023-09-08	L	74,28	74,27
2023-09-14	L	74,58	74,57
2023-09-21	L	74,58	74,59
2023-09-22	L	74,56	74,57

2023-09-25	L	74,56	74,57
2023-09-28	L	74,58	74,59
2023-10-02	L	74,64	74,65
2023-10-03	L	74,66	74,67
2023-10-04	L	74,70	74,71
2023-10-05	L	74,76	74,78
2023-10-06	L	74,74	74,75
2023-10-09	L	74,77	74,78
2023-10-10	L	74,89	74,90
2023-10-13	L	75,04	75,05
2023-10-16	L	75,23	75,24
2023-10-17	L	75,20	75,21
2023-10-18	L	75,14	75,16
2023-10-19	L	75,10	75,11
2023-10-20	L	75,09	75,11
2023-10-23	L	75,10	75,12
2023-10-24	L	75,16	75,18
2023-10-25	L	75,18	75,20
2023-10-26	L	75,25	75,27
2023-10-27	L	75,32	75,33
2023-10-30	L	75,38	75,39
2023-10-31	L	75,45	75,47
2023-11-02	L	75,61	75,62
2023-11-06	L	75,73	75,74
2023-11-08	L	75,84	75,85
2023-11-09	L	75,81	75,82
2023-11-10	L	75,79	75,80
2023-11-13	L	75,79	75,80
2023-11-14	L	75,87	75,88
2023-11-15	L	76,01	76,03
2023-11-16	L	76,21	76,22
2023-11-17	L	76,25	76,26
2023-11-20	L	76,28	76,29
2023-11-21	L	76,35	76,36
2023-11-22	L	76,36	76,37
2023-11-23	L	76,41	76,43
2023-11-24	L	76,42	76,43
2023-11-27	L	76,49	76,50
2023-11-28	L	76,55	76,57
2023-11-29	L	76,63	76,65
2023-11-30	L	76,63	76,64
2023-12-01	L	76,68	76,69
2023-12-04	L	76,73	76,74
2023-12-06	L	76,84	76,85
2023-12-08	L	76,88	76,89
2023-12-13	L	77,10	77,11
2024-01-02	L	77,64	77,65
2024-01-03	L	77,63	77,64
2024-01-04	L	77,65	77,66
2024-01-08	L	77,87	77,88
2024-01-10	L	77,94	77,95
2024-01-15	L	78,08	78,09
2024-01-16	L	78,09	78,10
2024-01-17	L	78,11	78,12

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2023-07-20	S	73,74	73,75
2023-07-27	S	73,92	73,93
2023-07-28	S	73,93	73,94
2023-08-02	S	74,00	74,01
2023-08-03	S	74,00	74,01
2023-08-09	S	74,22	74,23
2023-08-10	S	74,25	74,26

2023-08-14	S	74,27	74,28
2023-08-16	S	74,25	74,26
2023-08-17	S	74,22	74,23
2023-08-18	S	74,24	74,25
2023-08-21	S	74,23	74,24
2023-08-22	S	74,24	74,26
2023-08-23	S	74,34	74,35
2023-08-24	S	74,35	74,36
2023-08-25	S	74,23	74,24
2023-08-28	S	74,17	74,18
2023-08-29	S	74,21	74,22
2023-08-31	S	74,24	74,25
2023-09-01	S	74,26	74,27
2023-09-06	S	74,42	74,43
2023-09-08	S	74,20	74,19
2023-09-11	S	74,30	74,29
2023-09-26	S	74,52	74,53
2023-09-27	S	74,57	74,58
2023-09-28	S	74,50	74,51
2023-09-29	S	74,54	74,55
2023-10-03	S	74,59	74,60
2023-10-04	S	74,62	74,64
2023-10-05	S	74,69	74,70
2023-10-06	S	74,66	74,68
2023-10-09	S	74,69	74,71
2023-10-10	S	74,82	74,83
2023-10-11	S	74,89	74,90
2023-10-12	S	74,89	74,90
2023-10-13	S	74,97	74,98
2023-10-16	S	75,16	75,17
2023-10-17	S	75,12	75,14
2023-10-18	S	75,07	75,09
2023-10-19	S	75,02	75,04
2023-10-20	S	75,02	75,03
2023-10-23	S	75,03	75,05
2023-10-24	S	75,09	75,11
2023-10-25	S	75,11	75,13
2023-10-26	S	75,18	75,20
2023-10-27	S	75,25	75,26
2023-10-30	S	75,31	75,32
2023-10-31	S	75,38	75,40
2023-11-02	S	75,54	75,55
2023-11-06	S	75,66	75,67
2023-11-08	S	75,77	75,78
2023-11-09	S	75,74	75,75
2023-11-10	S	75,72	75,73
2023-11-13	S	75,72	75,73
2023-11-14	S	75,80	75,81
2023-11-15	S	75,94	75,96
2023-11-16	S	76,14	76,15
2023-11-17	S	76,18	76,19
2023-11-20	S	76,21	76,22
2023-11-21	S	76,28	76,29
2023-11-22	S	76,29	76,30
2023-11-23	S	76,34	76,36
2023-11-24	S	76,35	76,37
2023-11-27	S	76,42	76,44
2023-11-28	S	76,49	76,50
2023-11-29	S	76,57	76,58
2023-11-30	S	76,56	76,57
2023-12-01	S	76,61	76,62
2023-12-04	S	76,66	76,67
2023-12-05	S	76,70	76,71
2023-12-08	S	76,81	76,82
2023-12-11	S	76,87	76,88
2023-12-15	S	77,28	77,27
2023-12-27	S	77,44	77,45
2023-12-28	S	77,53	77,54

2023-12-29	S	77,57	77,58
2024-01-05	S	77,68	77,69
2024-01-09	S	77,87	77,88
2024-01-12	S	78,00	78,01
2024-01-16	S	78,03	78,04
2024-01-17	S	78,05	78,06

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2023-07-18	U	74,83	74,82
2023-07-20	U	74,82	74,83
2023-07-28	U	75,01	75,02
2023-08-02	U	75,08	75,09
2023-08-03	U	75,08	75,09
2023-08-04	U	75,14	75,15
2023-08-07	U	75,20	75,21
2023-08-08	U	75,28	75,29
2023-08-09	U	75,30	75,31
2023-08-11	U	75,32	75,33
2023-08-14	U	75,35	75,36
2023-08-16	U	75,33	75,34
2023-08-17	U	75,30	75,31
2023-08-18	U	75,32	75,34
2023-08-21	U	75,31	75,33
2023-08-22	U	75,33	75,34
2023-08-23	U	75,42	75,43
2023-08-24	U	75,43	75,44
2023-08-25	U	75,31	75,32
2023-08-28	U	75,26	75,27
2023-08-29	U	75,29	75,30
2023-08-30	U	75,34	75,35
2023-09-05	U	75,45	75,46
2023-09-06	U	75,51	75,52
2023-09-07	U	75,34	75,33
2023-09-12	U	75,51	75,50
2023-09-29	U	75,63	75,64
2023-10-03	U	75,68	75,69
2023-10-04	U	75,72	75,73
2023-10-05	U	75,78	75,80
2023-10-06	U	75,76	75,77
2023-10-09	U	75,79	75,80
2023-10-10	U	75,91	75,92
2023-10-11	U	75,99	76,00
2023-10-12	U	75,99	76,00
2023-10-13	U	76,07	76,08
2023-10-16	U	76,26	76,27
2023-10-17	U	76,22	76,24
2023-10-18	U	76,17	76,19
2023-10-19	U	76,12	76,14
2023-10-20	U	76,11	76,13
2023-10-23	U	76,13	76,15
2023-10-24	U	76,19	76,21
2023-10-25	U	76,21	76,23
2023-10-26	U	76,29	76,30
2023-10-27	U	76,35	76,37
2023-10-30	U	76,41	76,43
2023-10-31	U	76,49	76,50
2023-11-02	U	76,65	76,66
2023-11-06	U	76,77	76,78
2023-11-08	U	76,88	76,90
2023-11-09	U	76,85	76,86
2023-11-10	U	76,83	76,84
2023-11-13	U	76,83	76,84
2023-11-14	U	76,91	76,92

2023-11-15	U	77,06	77,07
2023-11-16	U	77,26	77,27
2023-11-17	U	77,30	77,31
2023-11-20	U	77,33	77,34
2023-11-21	U	77,40	77,41
2023-11-22	U	77,41	77,42
2023-11-23	U	77,46	77,48
2023-11-24	U	77,47	77,49
2023-11-27	U	77,54	77,56
2023-11-28	U	77,61	77,62
2023-11-29	U	77,69	77,70
2023-11-30	U	77,68	77,69
2023-12-01	U	77,73	77,74
2023-12-04	U	77,79	77,80
2023-12-06	U	77,90	77,91
2023-12-08	U	77,94	77,95
2023-12-12	U	78,15	78,16
2023-12-28	U	78,67	78,68
2024-01-04	U	78,73	78,74
2024-01-08	U	78,95	78,96
2024-01-10	U	79,02	79,03
2024-01-11	U	79,05	79,06
2024-01-16	U	79,18	79,19
2024-01-17	U	79,20	79,21

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2023-07-25	W	74,48	74,49
2023-07-26	W	74,53	74,54
2023-07-28	W	74,60	74,61
2023-07-31	W	74,65	74,66
2023-08-01	W	74,66	74,67
2023-08-02	W	74,67	74,68
2023-08-03	W	74,66	74,67
2023-08-04	W	74,72	74,73
2023-08-07	W	74,78	74,79
2023-08-09	W	74,89	74,90
2023-08-10	W	74,92	74,93
2023-08-14	W	74,94	74,95
2023-08-16	W	74,92	74,93
2023-08-17	W	74,89	74,90
2023-08-18	W	74,91	74,93
2023-08-21	W	74,90	74,92
2023-08-22	W	74,92	74,93
2023-08-23	W	75,01	75,02
2023-08-24	W	75,02	75,03
2023-08-25	W	74,90	74,91
2023-08-28	W	74,85	74,86
2023-08-29	W	74,88	74,89
2023-08-30	W	74,93	74,94
2023-09-05	W	75,04	75,05
2023-09-07	W	74,93	74,92
2023-09-12	W	75,10	75,09
2023-10-02	W	75,25	75,26
2023-10-03	W	75,27	75,28
2023-10-04	W	75,31	75,32
2023-10-05	W	75,37	75,39
2023-10-06	W	75,35	75,36
2023-10-09	W	75,38	75,39
2023-10-10	W	75,50	75,51
2023-10-11	W	75,58	75,59
2023-10-12	W	75,58	75,59
2023-10-13	W	75,66	75,67
2023-10-16	W	75,85	75,86

2023-10-17	W	75,81	75,83
2023-10-18	W	75,76	75,78
2023-10-19	W	75,71	75,73
2023-10-20	W	75,71	75,72
2023-10-23	W	75,72	75,74
2023-10-24	W	75,78	75,80
2023-10-25	W	75,80	75,82
2023-10-26	W	75,88	75,89
2023-10-27	W	75,94	75,96
2023-10-30	W	76,00	76,02
2023-10-31	W	76,08	76,09
2023-11-02	W	76,24	76,25
2023-11-06	W	76,36	76,37
2023-11-07	W	76,40	76,41
2023-11-08	W	76,47	76,48
2023-11-09	W	76,44	76,45
2023-11-10	W	76,42	76,43
2023-11-13	W	76,42	76,43
2023-11-14	W	76,50	76,51
2023-11-15	W	76,65	76,66
2023-11-16	W	76,85	76,86
2023-11-17	W	76,88	76,90
2023-11-20	W	76,92	76,93
2023-11-21	W	76,99	77,00
2023-11-22	W	77,00	77,01
2023-11-23	W	77,05	77,07
2023-11-24	W	77,06	77,07
2023-11-27	W	77,13	77,14
2023-11-28	W	77,20	77,21
2023-11-29	W	77,28	77,29
2023-11-30	W	77,27	77,28
2023-12-01	W	77,32	77,33
2023-12-04	W	77,38	77,39
2023-12-05	W	77,41	77,42
2023-12-19	W	78,08	78,07
2023-12-20	W	78,11	78,10
2023-12-29	W	78,30	78,31
2024-01-02	W	78,30	78,31
2024-01-03	W	78,29	78,30
2024-01-04	W	78,31	78,32
2024-01-05	W	78,41	78,42
2024-01-09	W	78,60	78,61
2024-01-12	W	78,73	78,74
2024-01-15	W	78,75	78,76
2024-01-16	W	78,76	78,77
2024-01-17	W	78,78	78,79

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

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

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

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

Ocena kontynuacji działalności przez Subfundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia wpływ sytuacji makroekonomicznej oraz geopolitycznej, w tym rosyjskiej agresji na Ukrainę na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Subfunduszu.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz nie posiadał składników portfela z bezpośrednim ryzykiem krajów uczestniczących w działaniach wojennych, tj. Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Republiki Białorusi. Na podstawie publicznie dostępnych informacji nie zidentyfikowano również lokat, w zakresie których wymieniony konflikt zbrojny lub jego konsekwencje (np. sankcje) mogłyby mieć istotny wpływ pośredni na sytuację finansową Subfunduszu.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił w szczególności:

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

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

Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły

Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo monitoruje zgodność obowiązującej siatki limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela Subfunduszu i w przypadku przekroczenia limitów określa wymagane działania. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano naruszeń ograniczeń inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.

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

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