ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu PZU SEJF + wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Zarząd TFI PZU SA:

Robert Kubin	Prezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez ROBERT KUBIN Data: 2022.03.21 12:49:07 CET
Cezary Iwański	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Cezary Iwański Data: 2022.03.21 10:20:10 CET
Dariusz Lasek	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Dariusz Jacek Lasek Data: 2022.03.21 10:08:30 CET
Marcin Żółtek	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Zbigniew Żółtek Data: 2022.03.21 10:26:53 CET

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Krzysztof Białous	Prezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	Signature Not Verified Dokument podpisany przez KRZYSZTOF BIAŁOUS Data: 2022.03.21 07:59:53 CET
Łukasz Kobus	Wiceprezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	Łukasz Kobus Elektronicznie podpisany przez Łukasz Kobus Data: 2022.03.21 09:38:38 +01'00'
Marcin Bielecki	Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o.	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Bielecki Data: 2022.03.21 06:16:04 CET

Warszawa, 21 marca 2022 r.

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

I. Zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2021 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,

II. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 r.

III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 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	31.12.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	10 514	10 520	1,56	5 500	5 508	1,56
Dłużne papiery wartościowe	649 532	650 051	96,69	335 492	339 560	95,91
Instrumenty pochodne	0	1 417	0,21	0	232	0,06
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	**660 046**	**661 988**	**98,46**	**340 992**	**345 300**	**97,53**

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 na dzienne 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
BPHHIP Float 02/24/27 (PLBPHHP00267)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2027-02-24	Zmienne 1,00%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	5 000	5 014	5 013	0,74
PHP0425 (PLPKOHP00116)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 1,36%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	6	3 000	2 993	0,45
PHP0725 (PLPKOHP00090)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-07-25	Zmienne 1,32%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	4	2 000	2 011	0,30
PHP0924 (PLPKOHP00132)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 3,08%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	1	500	503	0,07
Razem aktywny rynek regulowany										**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek nieregulowany										**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym										**5 011**	**10 514**	**10 520**	**1,56**
Razem										**5 011**	**10 514**	**10 520**	**1,56**

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny	Wartość według wyceny na	Procentowy udział w aktywach

									nabycia w tys. zł	dzień bilansowy w tys. zł	ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								**15 617**	**64 959**	**68 034**	**10,11**
a) Obligacje								**15 617**	**64 959**	**68 034**	**10,11**
DBKAZ101222 (XS0860582435)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Rozwoju Kazachstanu	Kazachstan	2022-12-10	Stałe 4,125%	1 000,00	1 200	4 748	5 002	0,74
EGYGB310122U (XS1558077845)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2022-01-31	Stałe 6,125%	1 000,00	3 200	12 757	13 395	1,99
EURDEV 4.767 09/20/22 (XS0831571434)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	EURASIAN DEVELOPMENT BANK	Kazachstan	2022-09-20	Stałe 4,767%	1 000,00	1 000	3 909	4 220	0,63
GUATEM 5 3/4 06/06/22 (USP5015VAD84)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Gwatemali	Gwatemala	2022-06-06	Stałe 5,75%	1 000,00	4 460	17 791	18 500	2,75
MBKPW 1.058 09/05/22 (XS1876097715)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	mBank S.A.	Polska	2022-09-05	Stałe 1,058%	1 000,00	200	876	928	0,14
PEMEX 1 7/8 04/21/22 (XS1172947902)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2022-04-21	Stałe 1,875%	1 000,00	2 000	8 821	9 349	1,39
PKO BP 4.63% 26/09/2022 (XS0783934085)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	PKO Finance A.B.	Szwecja	2022-09-26	Stałe 4,63%	1 000,00	1 000	4 053	4 230	0,63
ROMGB070222U (US77586TAA43)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2022-02-07	Stałe 6,75%	2 000,00	550	4 416	4 613	0,69
RUSSIA 4 1/2 04/04/22 (XS0767472458)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Moscow Stock Exchange	Skarb Państwa Federacji Rosyjskiej	Rosja	2022-04-04	Stałe 4,50%	200 000,00	7	5 601	5 794	0,86
Santander Leasing S.A. seria H (PLO243200089)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Leasing S.A.	Polska	2022-03-11	Zmienne 2,42%	1 000,00	1 500	1 500	1 501	0,22
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 2,02%	1 000,00	500	487	502	0,07
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								**458 269**	**584 573**	**582 017**	**86,58**
a) Obligacje								**458 269**	**584 573**	**582 017**	**86,58**
ATAL S.A. Seria AY (PLATAL000194)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2023-10-05	Zmienne 2,05%	1 000,00	1 530	1 530	1 527	0,23

Bank Pekao S.A. Seria A (PLPEKAO00289)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2027-10-29	Zmienne 2,46%	1 000,00	6 000	6 051	6 024	0,90
Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 2,35%	500 000,00	1	500	504	0,07
Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2033-10-14	Zmienne 2,60%	500 000,00	3	1 500	1 569	0,23
Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 4,13%	500 000,00	5	2 510	2 529	0,38
BULENR 3 1/2 06/28/25 (XS1839682116)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	BULGARIAN ENERGY HLD	Bułgaria	2025-06-28	Stałe 3,50%	1 000,00	400	1 957	1 984	0,30
BZWPW 0 04/05/28 (PLBZ00000275)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2028-04-05	Zmienne 1,91%	500 000,00	1	501	503	0,07
COGPW Float 07/15/26 (PLCGNR000014)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	2026-07-15	Zmienne 3,65%	1 000,00	1 900	1 900	1 927	0,29
COLGB260224U (US195325BQ70)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2024-02-26	Stałe 4,00%	1 000,00	550	2 270	2 339	0,35
COLOM 2 5/8 03/15/23 (USP3772NHK11)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2023-03-15	Stałe 2,625%	1 000,00	2 800	11 085	11 567	1,72
CPSPW Float 02/12/27 (PLCFRPT00054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2027-02-12	Zmienne 1,90%	1 000,00	2 500	2 515	2 538	0,38
CPSPW Float 04/24/26 (PLCFRPT00047)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2026-04-24	Zmienne 2,65%	1 000,00	444	447	449	0,07
CROGB040423U (XS0908769887)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Chorwacji	Chorwacja	2023-04-04	Stałe 5,50%	1 000,00	1 600	6 488	6 951	1,03
Dino S.A. Seria 1/2021 (PLO226400011)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska Spółka Akcyjna	Polska	2025-10-20	Zmienne 1,89%	1 000,00	2 400	2 400	2 395	0,36
DOM0526 (PLDMDVL00145)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development S.A.	Polska	2026-05-12	Zmienne 3,13%	1 000,00	1 058	1 058	1 058	0,16
DOM1224 (PLDMDVL00095)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 4,05%	1 000,00	2 400	2 426	2 421	0,36
ENA0624 (PLENEA000096)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 3,84%	100 000,00	25	2 520	2 520	0,37
ENAPHO 1.698 07/30/26 (XS2034622048)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	EP INFRASTRUCTURE AS	Czechy	2026-07-30	Stałe 1,698%	1 000,00	100	425	482	0,07
ERBUD S.A. Seria D (PLERBUD00079)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	2025-09-23	Zmienne 2,88%	1 000,00	1 220	1 220	1 223	0,18
FAMUR S.A. seria B (PLFAMUR00053)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Fabryka Maszyn FAMUR S.A.	Polska	2024-06-27	Zmienne 5,27%	1 000,00	1 300	1 300	1 305	0,19
FPC0328 (PL0000500310)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-03-12	Stałe 1,75%	1 000,00	15 000	14 903	13 183	1,96

FPC0427 (PL0000500260)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stałe 1,875%	1 000,00	4 000	4 103	3 567	0,53
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	3 400	0,51
FPC0631 (PL0000500328)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 2,97%	1 000,00	35 475	35 043	34 783	5,17
FPC0725 (PL0000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	10 000	10 031	9 118	1,36
IZ0823 (PL0000105359)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-08-25	Stałe 2,75%	1 000,00	10 000	14 054	14 810	2,20
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	911	0,14
KAZAKS 1.55 11/09/23 (XS1907130246)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Kazachstanu	Kazachstan	2023-11-09	Stałe 1,55%	1 000,00	3 400	15 955	16 045	2,39
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	2024-06-27	Zmienne 3,85%	1 000,00	1 300	1 308	1 305	0,19
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. seria B (PLKGHM000041)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	2029-06-27	Zmienne 4,32%	1 000,00	5 850	5 921	5 961	0,89
LUKOIL 4.563 04/24/23 (XS0919504562)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Moscow Stock Exchange	LUKOIL INTL FINANCE BV	Holandia	2023-04-24	Stałe 4,563%	1 000,00	1 500	6 047	6 356	0,95
MBKO101028 (PLBRE0005193)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2028-10-10	Zmienne 2,14%	500 000,00	6	3 013	3 004	0,45
MBKO101030 (PLBRE0005201)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2030-10-10	Zmienne 2,29%	500 000,00	5	2 507	2 496	0,37
P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 4,30%	500 000,00	6	3 002	3 013	0,45
P4 SP. Z O.O. seria B (PLO266100034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 4,54%	1 000,00	2 000	2 000	2 015	0,30
PARGUY 4 5/8 01/25/23 (USP75744AA38)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Paragwaju	Paragwaj	2023-01-25	Stałe 4,625%	1 000,00	3 300	13 432	14 165	2,11
PEMEX 3 3/4 02/21/24 (XS1568874983)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2024-02-21	Stałe 3,75%	1 000,00	3 300	15 447	16 095	2,39
PFRSA 1 3/8 08/30/27 (PLPFR0000092)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-08-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	5	4 993	4 272	0,63
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE002210526 7Y (PLPGER000069)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2026-05-21	Zmienne 3,18%	1 000,00	1 500	1 517	1 521	0,23

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE003210529 10Y (PLPGER000077)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,38%	1 000,00	700	714	727	0,11
PKN070623E (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	Polska	2023-06-07	Stałe 2,50%	1 000,00	530	2 521	2 555	0,38
PKN1225 (PLPKN0000208)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	Polska	2025-12-22	Zmienne 3,56%	100 000,00	32	3 219	3 207	0,48
PKO0328 (PLPKO0000107)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-03-06	Zmienne 1,78%	500 000,00	3	1 519	1 522	0,23
PKO280827 (PLPKO0000099)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-08-28	Zmienne 1,80%	100 000,00	20	2 023	2 026	0,30
REPHUN 1 1/8 04/28/26 (XS2161992198)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2026-04-28	Stałe 1,125%	1 000,00	200	934	963	0,14
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	2 171	0,32
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	874	0,13
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	475	0,07
ROMANI 2 3/4 02/26/26 (XS2178857285)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-02-26	Stałe 2,75%	1 000,00	400	1 923	2 023	0,30
ROMANI 4 3/8 08/22/23 (US77586TAC09)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2023-08-22	Stałe 4,375%	2 000,00	1 050	8 660	9 105	1,35
ROMGB281024E (XS1129788524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2024-10-28	Stałe 2,875%	1 000,00	1 200	5 870	5 918	0,88
RUSGB160923U (XS0971721450)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Moscow Stock Exchange	Skarb Państwa Federacji Rosyjskiej	Rosja	2023-09-16	Stałe 4,875%	200 000,00	15	12 633	13 017	1,94
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	500	2 309	2 400	0,36
Toyota Leasing Polska seria TLP0324 (PLO338400016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TOYOTA Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2024-03-18	Zmienne 3,00%	100 000,00	35	3 500	3 503	0,52

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. (PLO309000035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services spółka z o.o.	Polska	2023-04-12	Zmienne 1,31%	1 000,00	5 000	5 000	5 006	0,73
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	9 850	9 774	9 866	1,47
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	20 400	20 243	20 274	3,03
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 2,02%	1 000,00	164 900	165 378	164 534	24,47
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 2,02%	1 000,00	100	99	100	0,01
WZ1126 (PL0000113130)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 2,02%	1 000,00	125 450	125 791	123 916	18,43
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								**8 972**	**63 218**	**64 725**	**9,63**
Razem aktywny rynek nieregulowany								**356 690**	**444 183**	**447 484**	**66,56**
Razem nienotowane na rynku aktywnym								**108 224**	**142 131**	**137 842**	**20,50**
Razem								**473 886**	**649 532**	**650 051**	**96,69**

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						**11**	**0**	**-2 148**	**-0,32**
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	1 066	0,16
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	-1 418	-0,21

FX Swap EUR PLN 15.12.2021 14.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (5 100 000,00)	1	0	161	0,02
FX Swap EUR PLN 16.12.2021 14.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (150 000,00)	1	0	6	0,00
FX Swap EUR PLN 21.10.2021 21.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (9 850 000,00)	1	0	20	0,00
FX Swap USD PLN 12.10.2021 14.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (10 900 000,00)	1	0	-959	-0,14
FX Swap USD PLN 13.12.2021 13.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (3 250 000,00)	1	0	32	0,01
FX Swap USD PLN 15.10.2021 14.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (12 150 000,00)	1	0	-958	-0,14
FX Swap USD PLN 15.12.2021 14.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (3 150 000,00)	1	0	132	0,02
IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa MosPrime 3M (12 000 000,00)	1	0	-112	-0,02
IRS RUB 26.07.2023 (SW26072023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa MosPrime 3M (120 000 000,00)	1	0	-118	-0,02
Razem aktywny rynek regulowany						**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**11**	**0**	**-2 148**	**-0,32**
Razem						**11**	**0**	**-2 148**	**-0,32**

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, w tym:	Obligacja	68 480	73 101	68 323	0,53
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
BANCO SANTANDER S.A.	2 004	0,30
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓLKA AKCYJNA	13 286	1,98
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	15 639	2,32

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
COLOM 2 5/8 03/15/23 (USP3772NHK11)	3 305	0,49
TAURON 05 JUL 2027 (XS1577960203)	1 440	0,22

BILANS SUBFUNDUSZU

	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	**672 317**	**354 032**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 613	7 340
2. Należności	2 716	1 392
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	512 209	290 938
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	149 779	54 362
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**20 126**	**9 031**
III. Aktywa netto (I-II)	**652 191**	**345 001**
IV. Kapitał subfunduszu	**644 359**	**328 846**
1. Kapitał wpłacony	1 500 936	1 022 510
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-856 577	-693 664
V. Dochody zatrzymane	**13 299**	**16 080**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	20 788	15 461
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 489	619
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-5 467**	**75**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**652 191**	**345 001**

Liczba jednostek uczestnictwa	**9 812 370,6317**	**5 126 250,5924**
A	9 771 567,9078	5 074 204,3527
B	0,0000	24 984,2166
C	2 442,1215	1 984,1161
D	6 467,3810	3 891,4123
F	4 527,0601	2 448,5182
J	1 091,2062	4 801,7440
L	0,0000	0,0000
S	14 057,0221	7 118,8268
U	7 936,5763	3 907,8699
W	4 281,3567	2 909,5358
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	66,47	67,30
B	-	66,85
C	66,65	67,48
D	66,37	67,20
F	67,01	67,70
J	65,96	66,81
S	66,37	67,15
U	67,26	67,90
W	66,85	67,47

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

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Przychody z lokat	**9 596**	**3 811**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	15
2. Przychody odsetkowe	9 593	3 642
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	153
4. Pozostałe	3	1
II. Koszty subfunduszu	**4 269**	**1 325**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	3 410	1 217
- stała część wynagrodzenia	3 410	1 217
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	137	75
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	20	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	93	18
11. Ujemne saldo różnic kursowych	487	0
12. Pozostałe	122	15
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**4 269**	**1 325**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**5 327**	**2 486**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-13 650**	**1 352**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 108	2 016
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5 542	-664
- z tytułu różnic kursowych	6 747	539
VII. Wynik z operacji	**-8 323**	**3 838**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	-0,83	1,08
B	-0,86	0,81
C	-0,83	1,08
D	-0,83	0,95
F	-0,69	1,22
J	-0,84	0,87
L	-	-0,17
S	-0,78	0,99
U	-0,63	1,29
W	-0,62	1,21

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 iloraz wyniku z operacji przypadającego na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa tej kategorii na dzień bilansowy.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO SUBFUNDUSZU

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	345 001	176 487
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-8 323	3 838
a) przychody z lokat netto	5 327	2 486
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 108	2 016
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 542	-664
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-8 323	3 838
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:	315 513	164 676
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	478 426	333 347
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-162 913	-168 671
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	307 190	168 514
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	652 191	345 001
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	569 916	202 122
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 114 291,2889	4 998 677,5673
A	7 089 817,7093	4 947 854,8174
B	344,7871	1 613,7505
C	503,6716	2 097,0191
D	5 617,5708	2 207,3495
F	2 325,7074	758,4913
J	391,3541	1 510,5552
L	0,0000	31 194,0681
S	7 235,2846	5 403,8422
U	6 683,3831	4 686,5032
W	1 371,8209	1 351,1708
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 428 171,2496	2 539 500,2028
A	2 392 454,1542	2 495 451,0420
B	25 329,0037	8 651,9539
C	45,6662	972,2170
D	3 041,6021	68,3114
F	247,1655	68,9822
J	4 101,8919	556,4476
L	0,0000	31 194,0681
S	297,0893	53,0236
U	2 654,6767	2 375,9496
W	0,0000	108,2074
c) saldo zmian	4 686 120,0393	2 459 177,3645
A	4 697 363,5551	2 452 403,7754

B	-24 984,2166	-7 038,2034
C	458,0054	1 124,8021
D	2 575,9687	2 139,0381
F	2 078,5419	689,5091
J	-3 710,5378	954,1076
L	0,0000	0,0000
S	6 938,1953	5 350,8186
U	4 028,7064	2 310,5536
W	1 371,8209	1 242,9634
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	25 772 977,3712	18 658 686,0823
A	25 475 661,7168	18 385 844,0075
B	192 696,7385	192 351,9514
C	3 482,9224	2 979,2508
D	9 619,1102	4 001,5394
F	5 112,9193	2 787,2119
J	6 387,0575	5 995,7034
L	46 398,5686	46 398,5686
S	15 655,3654	8 420,0808
U	13 545,7364	6 862,3533
W	4 417,2361	3 045,4152
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 960 606,7395	13 532 435,4899
A	15 704 093,8090	13 311 639,6548
B	192 696,7385	167 367,7348
C	1 040,8009	995,1347
D	3 151,7292	110,1271
F	585,8592	338,6937
J	5 295,8513	1 193,9594
L	46 398,5686	46 398,5686
S	1 598,3433	1 301,2540
U	5 609,1601	2 954,4834
W	135,8794	135,8794
c) saldo zmian	9 812 370,6317	5 126 250,5924
A	9 771 567,9078	5 074 204,3527
B	0,0000	24 984,2166
C	2 442,1215	1 984,1161
D	6 467,3810	3 891,4123
F	4 527,0601	2 448,5182
J	1 091,2062	4 801,7440
L	0,0000	0,0000
S	14 057,0221	7 118,8268
U	7 936,5763	3 907,8699
W	4 281,3567	2 909,5358
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	9 812 370,6317	5 126 250,5924
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	67,30	66,17

B	66,85	66,00
C	67,48	66,34
D	67,20	66,21
F	67,70	66,44
J	66,81	65,88
L	-	-
S	67,15	66,11
U	67,90	66,56
W	67,47	66,22
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	66,47	67,30
B	-	66,85
C	66,65	67,48
D	66,37	67,20
F	67,01	67,70
J	65,96	66,81
L	-	-
S	66,37	67,15
U	67,26	67,90
W	66,85	67,47
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	-1,23	1,71
B	-	1,29
C	-1,23	1,72
D	-1,24	1,50
F	-1,02	1,90
J	-1,27	1,41
L	-	-
S	-1,16	1,57
U	-0,94	2,01
W	-0,92	1,89
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	66,34	65,61
B	-	65,38
C	66,52	65,78
D	66,24	65,62
F	66,87	65,90
J	65,83	65,28
L	-	66,17
S	66,23	65,53
U	67,12	66,03
W	66,70	65,68
- data wyceny		
A	2021-12-02	2020-03-16
B	2021-12-20	2020-03-16
C	2021-12-02	2020-03-16
D	2021-12-02	2020-03-16

F	2021-12-02	2020-03-16
J	2021-12-02	2020-03-16
L	2021-01-04	2020-03-11
S	2021-12-02	2020-03-16
U	2021-12-02	2020-03-16
W	2021-12-02	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	67,46	67,25
B	66,97	66,80
C	67,64	67,43
D	67,36	67,15
F	67,95	67,65
J	66,95	66,76
L	-	66,32
S	67,32	67,10
U	68,18	67,85
W	67,75	67,42
- data wyceny		
A	2021-05-04	2020-12-30
B	2021-05-05	2020-12-30
C	2021-05-04	2020-12-30
D	2021-05-05	2020-12-30
F	2021-08-23	2020-12-30
J	2021-05-05	2020-12-30
L	2021-01-04	2020-03-10
S	2021-08-23	2020-12-30
U	2021-08-23	2020-12-30
W	2021-08-23	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	66,46	67,25
B	-	66,80
C	66,64	67,43
D	66,36	67,15
F	67,00	67,65
J	65,95	66,76
L	-	-
S	66,36	67,10
U	67,25	67,85
W	66,84	67,42
- data wyceny	2021-12-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**0,75**	**0,66**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,60	0,60
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,04
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00

5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe oraz o ile występuje, wynagrodzenie zmienne za zarządzanie.

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwane dalej „Rozporządzeniem" wraz ze zmianami wprowadzonymi Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. (Dz.U. 2020 poz. 2436).

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 (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217 ze zm.), 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 (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 ze zm.), oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

Sprawozdanie 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 bez miejsc po przecinku, w sztukach. 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 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2021 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 Subfunduszu 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 w 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 ujmuje się w pozycji pozostałe przychody w korespondencji z należnościami od Towarzystwa.

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

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

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

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

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

Wartość aktywów netto na jednostka 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 certyfikaty inwestycyjne.

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:
    a. cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
    b. 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);
    c. 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:
    a. poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub
    b. 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.

6. 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:
        i. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
        ii. zakładaną zmienność,
        iii. spread kredytowy,
        iv. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
7. Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

1. Przy szacowaniu wartości godziwej najwyższy priorytet nadaje się cenom notowanym na Aktywnym Rynku (dane wejściowe na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej) a w przypadku składników lokat, które są przedmiotem wymiany na wielu Aktywnych Rynkach cenie notowanej na rynku głównym.
2. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych), ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

   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.

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

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

1. Jeżeli w Dniu Wyceny nie można ustalić wartości godziwej składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, do wyceny stosuje się cenę otrzymaną za pomocą modelu. Przy doborze modelu wyceny uwzględnia się dostępność odpowiednich danych wejściowych do modelu, przy czym najwyższy priorytet nadaje się wejściowym danym obserwowalnym w sposób pośredni bądź bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), zaś najniższy – nieobserwowalnym danym wejściowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, jeżeli dla danego składnika lokat, w Dniu Wyceny dostępne są odpowiednie ceny pochodzące z rynku, który nie jest aktywny lub ceny podobnych składników lokat pochodzące z Aktywnego Rynku przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model wyceny wykorzystujący te ceny.
3. Przy wycenie wartości godziwej jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania za pomocą modelu dopuszcza się stosowanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa ogłoszonej na Dzień Wyceny przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
4. Przy wycenie wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych za pomocą modelu dopuszcza się stosowanie danych wejściowych potwierdzonych przez rynek tj. ostatniej dostępnej na Dzień Wyceny ceny opublikowanej przez niezależną instytucję świadczącą tego rodzaju usługi, która w szczególności może nie opierać się wyłącznie na cenach notowanych.
5. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań, jeżeli nie można ustalić wartości godziwej dłużnych instrumentów finansowych za pomocą metod opisanych powyżej (ust. 2 i 4), przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

6. Jeżeli nie można ustalić wartości godziwej udziałowych papierów wartościowych lub udziałów w spółkach za pomocą modelu wykorzystującego dane wejściowe obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, przy wycenie wartości godziwej stosuje się w szczególności metodę skorygowanych aktywów netto lub metodę dochodową.
7. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.
8. Transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych oraz stóp procentowych wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.
9. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w ust. 8 wycenia za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu. W szczególności, opcje wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub ich powszechnie uznanych metod estymacji.
10. Prawa poboru, które nie są przedmiotem wymiany rynkowej wycenia się za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, przy zastosowaniu wartości teoretycznej prawa poboru.
11. Jeżeli prawa do akcji są tożsame w prawach do akcji, dla których jest dostępna cena notowana na Aktywnym Rynku przy wycenie wartości godziwej stosuje się tę cenę, a w przypadku gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1.
13. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się w wartości godziwej oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego.
14. Metody wyceny składników lokat Subfunduszu i modele, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu i wycenia się 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.

   W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

   a. 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 skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. 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.

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

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

W dniu 1 lipca 2021 roku rachunkowość Funduszu została dostosowana do zmienionych przepisów wprowadzonych rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 2436).

Do najbardziej istotnych zmian należało:

1. podkreślenie istoty wartości godziwej przy wycenie aktywów finansowych, w tym nadanie priorytetu wycenie rynkowej (poziom 1 hierarchii wartości godziwej) a dopiero w sytuacji braku ceny rynkowej, szacowanie wartości godziwej na podstawie modelu opartego o parametry rynkowe obserwowalne bezpośrednio i pośrednio (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) oraz w wyjątkowych przypadkach - i pod rygorem dodatkowych ujawnień - dopuszczenie wyceny w oparciu o model oparty o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. ograniczenie zastosowania metody wyceny według skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej do instrumentów dłużnych o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni. Tym samym jakikolwiek instrument o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące, powinien być wyceniany do wartości rynkowej lub z wykorzystaniem modelu opartego o parametry rynkowe.
3. wprowadzenie zwiększonego zakresu ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym w szczególności dotyczących klasyfikacji i przeniesień pomiędzy hierarchami wartości godziwej.

W związku z powyższym, wartość dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku, które do dnia 30 czerwca 2021 roku były wyceniane w skorygowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oszacowano w wartości godziwej przy użyciu modeli wyceny a także dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień dokonania zmian tj. na dzień 1 lipca 2021 roku oraz na dzień bilansowy, którą ujawniono w niniejszym sprawozdaniu finansowym, w Informacji Dodatkowej.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku, udział instrumentów finansowych o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnym rynku o pierwotnym terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni w aktywach Funduszu stanowił 18,94%.

Towarzystwo dokonało oszacowania, jaka byłaby ich wartość księgowa na ten dzień, gdyby do ich wyceny zastosowano modele wyceny wdrożone i stosowane w Towarzystwie począwszy od 1 lipca 2021 roku. W wyniku oszacowania ustalono, że gdyby zastosowano te modele wyceny, wartość jednostki uczestnictwa byłaby niższa o 0,06% w stosunku do wartości zaprezentowanej w sprawozdaniu półrocznym za okres kończący się 30 czerwca 2021 roku.

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2	8
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	2 714	1 384
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	2 714	1 384
Razem	**2 716**	**1 392**

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	15 981	3 921
Z tytułu instrumentów pochodnych	3 565	2 489
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	141	2 385
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	60	36
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	17	5
Pozostałe zobowiązania	362	195
Razem	**20 126**	**9 031**

NOTA 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych:

	Waluta	31.12.2021		31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			**7 613**		**7 340**
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	4 241	4 241	7 310	7 310
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	BRL	0	0	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	CZK	650	120	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	EUR	671	3 086	1	5
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	MXN	0	0	23	5
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	RUB	510	28	2	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	USD	34	138	5	20

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			**12 452**		**9 741**
-	PLN	8 030	8 030	8 826	8 826
-	BRL	0	0	0	0
-	CHF	0	0	3	13
-	CZK	201	37	19	3
-	EUR	207	947	115	518
-	HUF	0	0	3 760	48
-	ILS	2 226	2 601	0	0

-	MXN	1	0	1	0
-	RON	0	0	26	24
-	RUB	74	4	70	0
-	USD	211	833	78	309
-	ZAR	0	0	2	0

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 31 grudnia 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**660 571**	**98,25%**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	512 209	76,19%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	148 362	22,06%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**16 211**	**2,42%**
1. Transakcje repo / sell-buy back	15 981	2,38%
2. Instrumenty pochodne	230	0,04%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**429 794**	**63,92%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	319 192	47,48%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	110 602	16,44%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**230**	**0,04%**
1. Instrumenty pochodne	230	0,04%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**345 068**	**97,47%**
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	290 938	82,18%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	54 130	15,29%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**3 938**	**1,11%**
Transakcje reverse repo / buy-sell back	3 921	1,11%
2. Instrumenty pochodne	17	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**200 319**	**56,57%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	156 451	44,18%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	43 868	12,39%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**17**	**0,00%**
1. Instrumenty pochodne	17	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

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

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	**672 317**	**99,99%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 613	1,13%
Należności	2 716	0,40%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	512 209	76,19%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	149 779	22,27%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	64 051	9,53%
Dłużne papiery wartościowe	64 051	9,53%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	334 002	49,68%
Dłużne papiery wartościowe	334 002	49,68%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	**354 032**	**100,00%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 340	2,07%
Należności	1 392	0,40%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	290 938	82,18%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	54 362	15,35%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	224 713	63,47%
Dłużne papiery wartościowe	224 713	63,47%

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 31 grudnia 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	**189 930**	**28,25%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 372	0,50%

Należności	2 714	0,40%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	178 207	26,51%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 637	0,84%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	**3 565**	**0,53%**

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	**80 482**	**22,73%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	0,01%
Należności	1 384	0,39%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	78 836	22,27%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	232	0,06%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	**2 485**	**0,70%**

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	9,39%
USD	17,74%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	12,66%
USD	9,61%

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 31 grudnia 2021 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.12.2021 13.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	32	3 250	USD	13 251	PLN	2022-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 12.10.2021 14.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-959	10 900	USD	43 288	PLN	2022-01-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.10.2021 14.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-958	12 150	USD	48 364	PLN	2022-01-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.12.2021 14.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	132	3 150	USD	12 919	PLN	2022-01-14
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 15.12.2021 14.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	161	5 100	EUR	23 622	PLN	2022-01-14
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 16.12.2021 14.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	150	EUR	696	PLN	2022-01-14
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.10.2021 21.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	9 850	EUR	45 358	PLN	2022-01-21
Pozycja krótka	FX Swap CZK PLN 23.04.2021 12.12.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 418	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	1 066	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 RUB 26.07.2023 (SW26072023N001)	IRS RUB 26.07.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-118	Płatności roczne wg stopy 7,37% Płatności kwartalne wg stopy MosPrime 3M	120 000	2023-07-26
Pozycja długa	IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	IRS RUB 11.11.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-112	Płatności roczne wg stopy 6,05% Płatności kwartalne wg stopy MosPrime 3M	12 000	2030-11-11

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	52	EUR	234	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-7	65	EUR	291	PLN	2021-01-28
Pozycja długa	Forward PLN EUR 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	1 331	EUR	294	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	20	USD	74	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 10.12.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	20	USD	73	PLN	2021-12-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 04.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-38	1 600	USD	5 939	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 15.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 108	7 200	EUR	31 947	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 17.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-68	470	EUR	2 089	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-594	3 695	EUR	16 370	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 17.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-86	580	EUR	2 576	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 29.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	232	10 326	PLN	2 300	EUR	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-517	7 200	USD	26 380	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-23	230	USD	836	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.12.2020 11.02.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	292	EUR	1 321	PLN	2021-02-11

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	IRS RUB 11.11.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-17	Płatności roczne wg stopy 6,05% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	12 000	2030-11-11

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

	31.12.2021	31.12.2020
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	**15 981**	**3 921**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	15 981	3 921
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

NOTA 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu:

Pozycja bilansowa	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**7 613**		**7 340**
PLN	4 241	4 241	7 310	7 310
BRL	0	0	0	0
CZK	650	120	0	0
EUR	671	3 086	1	5
MXN		0	26	5
RUB	510	28	0	0
USD	34	138	5	20
Należności		**2 716**		**1 392**
PLN	2	2	8	8
EUR	590	2 714	300	1 384
USD	0	0	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**512 209**		**290 938**
PLN	334 002	334 002	212 102	212 102
CZK	0	0	0	0
EUR	13 735	63 173	9 709	44 806
HUF		0	0	0
RON		0	0	0
USD	28 333	115 034	9 054	34 030
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**149 779**		**54 362**
PLN	144 142	144 142	54 130	54 130

CZK	5 762	1 066	0	0
EUR	41	187	50	232
RUB	0	0	0	0
USD	1 080	4 384	0	0
Zobowiązania		**20 126**		**9 031**
PLN	16 561	16 561	6 546	6 546
CZK	7 664	1 418	0	0
EUR	0	0	409	1 888
RUB	4 247	230	339	17
USD	472	1 917	154	580

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 31 grudnia 2021 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
0,1850	CZK
4,5994	EUR
0,0542	RUB
4,0600	USD

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	2 113	6 747	425	539
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	48	0

Ujemne różnice kursowe:

Nie dotyczy

NOTA 10 Dochody i ich dystrybucja

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	517	82
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-8 625	1 934
RAZEM	**-8 108**	**2 016**

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

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-604	1 689
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-4 938	-2 353
RAZEM	**-5 542**	**-664**

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

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

	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	
	31.12.2021	31.12.2020
zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0

NOTA 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Część stała wynagrodzenia	3 410	1 217
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	**3 410**	**1 217**

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**652 191**	**345 001**	**176 487**
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	66,47	67,30	66,17
B	-	66,85	66,00
C	66,65	67,48	66,34
D	66,37	67,20	66,21
F	67,01	67,70	66,44
J	65,96	66,81	65,88
S	66,37	67,15	66,11
U	67,26	67,90	66,56
W	66,85	67,47	66,22

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 wymagałaby ujęcia w prezentowanym sprawozdaniu Subfunduszu, za bieżący okres sprawozdawczy

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

Z uwagi na inwazję Federacji Rosyjskiej na Ukrainę 24 lutego 2022 roku Zarząd Towarzystwa dokonał oceny wpływu tego wydarzenia na działalność operacyjną, ciągłość działania, sytuację finansową oraz kontynuację działalności przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość składników lokat z bezpośrednim ryzykiem krajów uczestniczących w działaniach wojennych tj. Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Republiki Białorusi wynosiła 25 166 tys. zł, co stanowiło 3,74 % aktywów Subfunduszu.

Towarzystwo, począwszy od IV kwartału 2021 roku, redukowało zaangażowanie w tego typu papiery wartościowe. Na dzień przeprowadzenia przedmiotowej oceny tj. na dzień 14 marca 2022 roku Subfundusz nie posiadał składników lokat z bezpośrednim ryzykiem krajów uczestniczących w działaniach wojennych tj. Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Republiki Białorusi.

W związku z tym, w ocenie Zarządu Towarzystwa konflikt na Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność operacyjną, ciągłość działania, sytuację finansową i płynnościową oraz założenie o kontynuacji działalności Subfunduszu. Nie stwierdzamy również konieczności wprowadzenia zmian do prezentowanego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne 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

W dniu 1 lipca 2021 roku rachunkowość Subfunduszu została dostosowana do zmienionych przepisów wprowadzonych rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 2436). Zgodnie §2 ust. 3 tego rozporządzenia Subfundusz nie dokonuje przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy w zakresie wyceny instrumentów finansowych.

Najbardziej istotne zmiany zostały przedstawione w nocie 1, w części „Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym". Ponadto, zmianie uległ Załącznik nr 1 do Rozporządzenia, w szczególności:

1. w części 3. Bilans:
   - wcześniej prezentowana pozycja „Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu" została zastąpiona nową pozycją o nazwie „Transakcje reverse repo / buy-sell back"
   - z pozycji „Składniki lokat notowane na aktywnym rynku" oraz „Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" zostało usunięte wskazanie jaką ich część stanowią „dłużne papiery wartościowe"
   - z pozycji „Aktywa" usunięto wskazanie, jaką ich część stanowią „Nieruchomości"
2. w części 4. Rachunek wyniku z operacji:
   - w pkt. 1, pozycji „II. Koszty funduszu" dodano wskazanie jaką część Wynagrodzenia dla towarzystwa stanowi „stała część wynagrodzenia" oraz „zmienna część wynagrodzenia".
   - z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat " zostało usunięte wskazanie jaka jego część pochodzi „z tytułu różnic kursowych"
   - dodano nową pozycję o nazwie " VIII. Podatek dochodowy".

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	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	**334 001**	**51,21**	**217 526**	**33,35**	**110 461**	**16,94**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	334 001	51,21	217 526	33,35	110 461	16,94
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	0	0,00	10 520	1,61
Dłużne papiery wartościowe	334 001	51,21	216 108	33,14	99 941	15,32
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 417	0,22	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**	**3 565**	**0,55**	**0**	**0,00**
Instrumenty pochodne	0	0,00	3 565	0,55	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Informacja 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 Subfunduszu na dzień bilansowy.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	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	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	15 981	79,40
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, pomiędzy dniem 1 lipca 2021 r. i dniem 31 grudnia 2021 r., powody tych przeniesień i stosowane przez Subfundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

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

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

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

Nie wystąpiły

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

Składniki lokat	Kwota przeniesienia według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	924

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

Począwszy od dnia 1 lipca 2021 roku tj. od dnia dostosowania rachunkowości Subfunduszu do zmienionych przepisów wprowadzonych rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 2436) nie dokonywano innych zmian technik wyceny.

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

W szczególności, 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. Powyższy spread jest ustalany na moment początkowego ujęcia instrumentu na podstawie ceny transakcyjnej a następnie okresowo aktualizowany 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. Do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej klasyfikowane są instrumenty dłużne, dla których nie nastąpiła rekalibracja spreadu do obserwowalnych danych rynkowych.

Wartość godziwą kapitałowych instrumentów finansowych określa się na w oparciu o modele wyceny bazujące na dostępnych danych rynkowych lub w oparciu o obecną wartość przyszłych, prognozowanych wyników spółek. Wycenę metodą dochodową przeprowadza się z wykorzystaniem najbardziej aktualnych danych, w tym: sprawozdań finansowych spółki, prognozowanego budżetu spółki, danych makroekonomicznych i danych operacyjnych. W metodzie DCF prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane stopą dyskonta odpowiadającą poziomowi ryzyka generowanych przepływów, dając w wyniku wartość bieżącą strumienia przepływów pieniężnych generowanych przez wyceniany podmiot. Następnie określa się wartość rezydualną na koniec okresu prognozy, która jest również dyskontowana i powiększa ogólną wartość wycenianego podmiotu

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

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

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

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Listy zastawne	Dłużne papiery wartościowe
Bilans otwarcia na dzień 1 lipca 2021 r.	**10 545**	**78 936**
Kupna	0	11 010
Reklasyfikacje z poziomu 1	0	0
Reklasyfikacje z poziomu 2	0	47 803
Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji w tym:	21	-4 047
- przychody odsetkowe	53	725
- Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-11
- Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-32	-4 761
Sprzedaże	0	2 608
Emisje	0	0
Rozliczenia	46	485
Reklasyfikacje do poziomu 1	0	0
Reklasyfikacje do poziomu 2	0	30 668
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2021 r.	**10 520**	**99 941**

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 rekalibracji 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 wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych.

Rodzaj składnika lokat	Nieobserwowalne dane wejściowe	Charakterystyka	Wrażliwość wyceny*
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 (-) 57 tys. zł oraz 57 tys. zł.

** W tabeli zostały zaprezentowane informacje zarówno na temat nieobserwowalnych danych wejściowych opracowanych przez Subfundusz, jak i takich do których Subfundusz ma racjonalny dostęp*

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

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

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa,
- zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez 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, geopolitycznej, inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę oraz pandemii koronawirusa na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Subfunduszu.

Rosyjska agresja na Ukrainę ma ogromny wpływ na rynki finansowe, ogranicza skłonność inwestorów do ryzyka i zwiększa zmienność. UE, USA i większość istotnych gospodarczo krajów nakłada sankcje na Rosję, a to grozi kontr-sankcjami ze strony Rosji. Wydarzenia te mieć będą istotne konsekwencje dla polskiej gospodarki, a najważniejsze to wolniejszy wzrost gospodarczy i wyższa inflacja.

Ponadto istnieje ryzyko wzrostu liczby nowych zachorowań na COVID-19.

Powyższe czynniki ryzyka mogą przyczynić się do zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno po stronie uczestników Subfunduszu, jak i emitentów papierów wartościowych. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Subfunduszu, ekspozycję na poszczególne instrumenty pod kątem wypłacalności ich emitentów oraz wolumen obrotów na rynku kapitałowym.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek,
- skład portfela inwestycyjnego oraz przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej,
- stosowane strategie inwestycyjne, w tym kwestię alokacji w instrumenty emitentów cechujących się wyższym ryzykiem kredytowym oraz aktywny hedging,

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, ryzyko kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy jest niskie. Aktualny poziom ryzyka jest spójny z profilem Subfunduszu.

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

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 Subfundusz

Nie wystąpiły

Informacje o aktywach Subfunduszu, 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 inne niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian sprawozdaniu Subfunduszu.

Informacje wynikające z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (EU Taxonomy)

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego (Subfunduszu) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.