

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu inPZU Obligacji Rynków Wschodzących wydzielonego w ramach inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Zarząd TFI PZU SA:

<i>Robert Zima</i>	Prezes Zarządu	
<i>Piotr Dmuchowski</i>	Wiceprezes Zarządu	
<i>Kamila Gers</i>	Wiceprezes Zarządu	
<i>Cezary Iwański</i>	Wiceprezes Zarządu	
<i>Michał Stefański</i>	Wiceprezes Zarządu	

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

<i>Krzysztof Białous</i>	Prezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	
<i>Łukasz Kobus</i>	Wiceprezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	
<i>Marcin Bielecki</i>	Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o.	

Warszawa, 18 marca 2024 r.



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

- I. Zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2023 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 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	31.12.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	124 686	114 817	86,48	101 896	97 607	85,85
Instrumenty pochodne	0	8 566	6,45	0	1 074	0,94
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
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
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	124 686	123 383	92,93	101 896	98 681	86,79

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.

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								301 600	6 600	6 544	4,92
a) Obligacje								301 600	6 600	6 544	4,92
CHGRID070524 (USG8449WAC85)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	State Grid Corporation of China	Chiny	2024-05-07	Stałe 4,125%	1 000,00	300	1 155	1 183	0,89
CROATI 6 01/26/24 (XS0997000251)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Chorwacji	Chorwacja	2024-01-26	Stałe 6,00%	1 000,00	200	819	808	0,61
ETHOPI 6 5/8 12/11/24 (XS1151974877)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federalnej Demokratycznej Republiki Etiopii	Etiopia	2024-12-11	Stałe 0,00%	1 000,00	200	613	534	0,40
IGB150124 (USY20721BJ74)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2024-01-15	Stałe 5,875%	1 000,00	300	1 230	1 213	0,91
SAFGB170124U (US836205AQ75)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2024-01-17	Stałe 4,665%	1 000,00	400	1 552	1 607	1,21
URUGB140824U (US760942AZ58)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Wschodniej Republiki Urugwaju	Urugwaj	2024-08-14	Stałe 4,50%	1,00	300 000	387	400	0,30
UZBEK 4 3/4 02/20/24 (XS1953916290)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2024-02-20	Stałe 4,75%	1 000,00	200	844	799	0,60
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								2 228 570	118 086	108 273	81,56
a) Obligacje								2 228 570	118 086	108 273	81,56
ADGB 3 1/8 10/11/27 USD (XS1696892295)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ABU DHABI GOVT INT'L	Zjednoczone Emiraty Arabskie	2027-10-11	Stałe 3,125%	1 000,00	400	1 710	1 525	1,15

ANGOL 8 1/4 05/09/28 (XS1819680288)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Angolii	Angola	2028-05-09	Stałe 8,25%	1 000,00	200	821	730	0,55
ANGOL 9 3/8 05/08/48 (XS1819680528)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Angolii	Angola	2048-05-08	Stałe 9,375%	1 000,00	200	790	659	0,50
ARGENT 0 1/8 07/09/30 (US040114HS26)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Argentyńskiej	Argentyna	2030-07-09	Stałe 0,75%	1,00	350 000	484	559	0,42
ARGENT 0 1/8 07/09/35 (US040114HT09)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Argentyńskiej	Argentyna	2035-07-09	Stałe 3,625%	1,00	700 000	859	989	0,74
ARGENT 2 01/09/38 USD (US040114HU71)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Argentyńskiej	Argentyna	2038-01-09	Stałe 4,25%	1,00	100 000	156	164	0,12
AZEGB010932U (XS1678623734)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Azerbejdżanu	Azerbejdżan	2032-09-01	Stałe 3,50%	1 000,00	150	460	520	0,39
BHRAIN 5 5/8 05/18/34 USD (XS2408003064)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Bahrainu	Bahrajn	2034-05-18	Stałe 5,625%	1 000,00	200	706	721	0,54
BHRAIN 5 5/8 09/30/31 (XS2058948451)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Bahrainu	Bahrajn	2031-09-30	Stałe 5,625%	1 000,00	200	856	753	0,57
BHRAIN 6 3/4 09/20/29 USD (XS1675862012)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Bahrainu	Bahrajn	2029-09-20	Stałe 6,75%	1 000,00	200	881	817	0,62
BHRAIN 7 3/8 05/14/30 (XS2172965282)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Bahrainu	Bahrajn	2030-05-14	Stałe 7,375%	1 000,00	200	901	830	0,63
BOLIVI 4 1/2 03/20/28 (USP37878AC26)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Boliwii	Boliwia	2028-03-20	Stałe 4,50%	1 000,00	200	524	385	0,29
BRAGB070125U (US105756BV13)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federacyjnej Republiki Brazylii	Brazylia	2025-01-07	Stałe 4,25%	1 000,00	200	725	794	0,60
BRAGB130128U (US105756BZ27)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federacyjnej Republiki Brazylii	Brazylia	2028-01-13	Stałe 4,625%	1 000,00	600	2 267	2 392	1,80
BRAGB270145U (US105756BW95)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federacyjnej Republiki Brazylii	Brazylia	2045-01-27	Stałe 5,00%	1 000,00	300	925	988	0,74
BRAZIL 5 5/8 01/07/41 (US105756BR01)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Federacyjnej Republiki Brazylii	Brazylia	2041-01-07	Stałe 5,625%	1 000,00	100	382	374	0,28
BRAZIL 8 1/4 01/20/34 (US105756BB58)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Federacyjnej Republiki Brazylii	Brazylia	2034-01-20	Stałe 8,25%	1 000,00	50	259	239	0,18
BTUN 5 3/4 01/30/25 (XS1175223699)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Central Bank of Tunisia	Tunezja	2025-01-30	Stałe 5,75%	1 000,00	400	1 145	1 332	1,00

CHGRID040527 (USG8450LAJ38)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	State Grid Corporation of China	Chiny	2027-05-04	Stałe 3,50%	1 000,00	400	1 456	1 537	1,16
CHILE 3 1/2 04/15/53 USD (XS2327851874)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Chile	Chile	2053-04-15	Stałe 3,50%	1 000,00	200	635	601	0,45
CHILE 4 01/31/52 USD (US168863DW59)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Chile	Chile	2052-01-31	Stałe 4,00%	1 000,00	300	975	994	0,75
CHLGB210647U (US168863CE60)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Chile	Chile	2047-06-21	Stałe 3,86%	1 000,00	600	2 585	1 944	1,46
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD (XS2011969735)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	Hongkong	2029-06-19	Stałe 3,875%	1 000,00	200	822	738	0,56
COLGB150645U (US195325CU73)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2045-06-15	Stałe 5,00%	1 000,00	300	1 119	919	0,69
COLGB180937U (US195325BK01)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2037-09-18	Stałe 7,375%	1 000,00	100	402	418	0,31
COLOM 4 1/2 03/15/29 (US195325DP79)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2029-03-15	Stałe 4,50%	1 000,00	400	1 427	1 495	1,13
COLOM 5.2 05/15/49 (US195325DQ52)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2049-05-15	Stałe 5,20%	1 000,00	200	893	623	0,47
COLOM 6 1/8 01/18/41 USD (US195325BM66)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2041-01-18	Stałe 6,125%	1 000,00	100	343	370	0,28
CSTGB120345U (USP3699PGJ05)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kostaryki	Kostaryka	2045-03-12	Stałe 7,158%	1 000,00	200	746	854	0,64
DOMGB250127U (USP3579EBV85)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2027-01-25	Stałe 5,95%	1 000,00	150	571	609	0,46
DOMGB270145U (USP3579EBE60)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2045-01-27	Stałe 6,85%	1 000,00	100	376	404	0,30
DOMREP 4 7/8 09/23/32 (USP3579ECH82)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2032-09-23	Stałe 4,875%	1 000,00	150	572	546	0,41
DOMREP 5 1/2 02/22/29 USD (USP3579ECP09)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2029-02-22	Stałe 5,50%	1 000,00	350	1 327	1 378	1,04
DOMREP 5 7/8 01/30/60 (USP3579ECG00)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2060-01-30	Stałe 5,875%	1 000,00	150	474	527	0,40
DOMREP 7.45 04/30/44 (USP3579EAY34)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2044-04-30	Stałe 7,45%	1 000,00	200	868	846	0,64
DPWDU 5 5/8 09/25/48 (XS1883879006)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	DP World PLC	Zjednoczone Emiraty Arabskie	2048-09-25	Stałe 5,625%	1 000,00	200	916	769	0,58

ECUA 0 1/2 07/31/30 (XS2214237807)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Ekwadoru	Ekwador	2030-07-31	Stałe 6,00%	1,00	150 000	497	291	0,22
ECUA 0 1/2 07/31/35 (XS2214238441)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Ekwadoru	Ekwador	2035-07-31	Stałe 3,50%	1,00	400 000	1 075	588	0,44
ECUA 0 1/2 07/31/40 (XS2214239175)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Ekwadoru	Ekwador	2040-07-31	Stałe 2,50%	1,00	100 000	242	130	0,10
EGYGB310147U (XS1558078496)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2047-01-31	Stałe 8,50%	1 000,00	200	841	520	0,39
EGYPT 6.588 02/21/28 (XS1775618439)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2028-02-21	Stałe 6,588%	1 000,00	100	348	312	0,23
EGYPT 7 5/8 05/29/32 (XS2176897754)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2032-05-29	Stałe 7,625%	1 000,00	200	823	555	0,42
EGYPT 7.903 02/21/48 (XS1775617464)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2048-02-21	Stałe 7,903%	1 000,00	200	599	500	0,38
ELSALV 6 3/8 01/18/27 (USP01012AT38)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Salwadoru	Salwador	2027-01-18	Stałe 6,375%	1 000,00	150	516	539	0,41
ELSALV 7.65 06/15/35 (USP01012AN67)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Salwadoru	Salwador	2035-06-15	Stałe 7,65%	1 000,00	100	349	310	0,23
ELSALV 8 1/4 04/10/32 USD (XS0146173371)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Salwadoru	Salwador	2032-04-10	Stałe 8,25%	1 000,00	100	285	341	0,26
EXIMBK050826 (US30216KAA07)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Export-Import BK India	Indie	2026-08-05	Stałe 3,375%	1 000,00	200	702	766	0,58
GABON 6 5/8 02/06/31 USD (XS2113615228)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Gabońskiej	Gabon	2031-02-06	Stałe 6,625%	1 000,00	200	770	680	0,51
GHANA 7 5/8 05/16/29 (XS1821416234)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Ghany	Ghana	2029-05-16	Stałe 0,00%	1 000,00	300	1 157	517	0,39
GHANA 8 7/8 05/07/42 (XS2325747637)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Ghany	Ghana	2042-05-07	Stałe 0,00%	1 000,00	200	766	341	0,26
GUATEM 4 3/8 06/05/27 (USP5015VAG16)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Gwatemali	Gwatemala	2027-06-05	Stałe 4,375%	1 000,00	200	694	759	0,57
GUATEM 4.65 10/07/41 USD (USP5015VAN66)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Gwatemali	Gwatemala	2041-10-07	Stałe 4,65%	1 000,00	200	657	653	0,49
GUATEM 4.9 06/01/30 (USP5015VAH98)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Gwatemali	Gwatemala	2030-06-01	Stałe 4,90%	1 000,00	200	858	763	0,57

HONDUR 6 1/4 01/19/27 USD (USP5178RAC27)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Hondurasu	Honduras	2027-01-19	Stałe 6,25%	1 000,00	200	768	779	0,59
HUNGB290341U (US445545AF36)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2041-03-29	Stałe 7,625%	2 000,00	100	1 012	959	0,72
IGB121035 (USY20721AE96)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2035-10-12	Stałe 8,50%	1 000,00	200	1 214	1 063	0,80
INDON 3 1/2 02/14/50 (US455780CR58)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2050-02-14	Stałe 3,50%	1 000,00	200	825	646	0,49
INDON 3.7 10/30/49 USD (US455780CN45)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2049-10-30	Stałe 3,70%	1 000,00	200	683	666	0,50
INDON 4.35 01/08/27 (USY20721BQ18)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2027-01-08	Stałe 4,35%	1 000,00	400	1 676	1 599	1,20
INDON 5 1/4 01/17/42 (USY20721BB49)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2042-01-17	Stałe 5,25%	1 000,00	200	784	840	0,63
INDON 5 1/8 01/15/45 (USY20721BM04)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2045-01-15	Stałe 5,125%	1 000,00	300	1 399	1 254	0,94
IVYGB311232U (XS0496488395)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Wybrzeża Kości Słoniowej	Wybrzeże Kości Słoniowej	2032-12-31	Stałe 5,75%	1 000,00	200	437	413	0,31
JAMGB150339U (US470160AV46)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Jamajki	Jamajka	2039-03-15	Stałe 8,00%	1 000,00	200	1 071	1 003	0,76
JORDAN 5.85 07/07/30 (XS2199272662)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Jordaniańskiego Królestwa Haszymidzkiego	Jordania	2030-07-07	Stałe 5,85%	1 000,00	300	1 231	1 134	0,85
KAZGB210725U (XS1263054519)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kazachstanu	Kazachstan	2025-07-21	Stałe 5,125%	1 000,00	200	804	817	0,62
KENYA GOV BOND 28 FEB 2048 USD (XS1781710626)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kenii	Kenia	2048-02-28	Stałe 8,25%	1 000,00	200	742	676	0,51
KSA 2 1/4 02/02/33 USD (XS2294322818)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Arabii Saudyjskiej	Arabia Saudyjska	2033-02-02	Stałe 2,25%	1 000,00	200	627	660	0,50
KSA 3.45 02/02/61 USD (XS2294323386)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Arabii Saudyjskiej	Arabia Saudyjska	2061-02-02	Stałe 3,45%	1 000,00	200	621	566	0,43
KSA 4 1/2 04/22/60 (XS2159975882)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Arabii Saudyjskiej	Arabia Saudyjska	2060-04-22	Stałe 4,50%	1 000,00	200	862	692	0,52
KSA 4 3/8 04/16/29 USD (XS1936302865)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Arabii Saudyjskiej	Arabia Saudyjska	2029-04-16	Stałe 4,375%	1 000,00	200	907	793	0,60
KSA 5 04/17/49 (XS1791939736)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Królestwa Arabii Saudyjskiej	Arabia Saudyjska	2049-04-17	Stałe 5,00%	1 000,00	200	802	752	0,57

MEX 3 1/2 02/12/34 USD (US91087BAR15)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2034-02-12	Stałe 3,50%	1 000,00	400	1 366	1 357	1,02
MEX 4.4 02/12/52 USD (US91087BAS97)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2052-02-12	Stałe 4,40%	1 000,00	200	639	639	0,48
MEX 5 04/27/51 (US91087BAL45)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2051-04-27	Stałe 5,00%	1 000,00	200	817	691	0,52
MEX 6.05 01/11/40 (US91086QAV05)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2040-01-11	Stałe 6,05%	2 000,00	100	991	820	0,62
MEX 8.3 08/15/31 USD (US91086QAG38)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2031-08-15	Stałe 8,30%	1 000,00	400	2 221	1 954	1,47
MONGOL 4.45 07/07/31 USD (USY6142NAE86)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Mongolii	Mongolia	2031-07-07	Stałe 4,45%	1 000,00	200	648	681	0,51
MOROC 4 12/15/50 (XS2270577344)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Maroka	Maroko	2050-12-15	Stałe 4,00%	1 000,00	200	637	570	0,43
MOZAM 5 09/15/31 USD (XS2051203862)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Mozambiku	Mozambik	2031-09-15	Stałe 9,00%	1 000,00	200	713	692	0,52
NGERIA 7.696 02/23/38 (XS1777972941)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federalnej Republiki Nigerii	Nigeria	2038-02-23	Stałe 7,696%	1 000,00	100	399	335	0,25
NGERIA 8 1/4 09/28/51 USD (XS2384704800)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federalnej Republiki Nigerii	Nigeria	2051-09-28	Stałe 8,25%	1 000,00	200	793	665	0,50
NGERIA 8.747 01/21/31 (XS1910827887)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federalnej Republiki Nigerii	Nigeria	2031-01-21	Stałe 8,747%	1 000,00	250	1 099	979	0,74
OMAN 4 7/8 02/01/25 (XS1944412664)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Sułtanatu Omanu	Oman	2025-02-01	Stałe 4,876%	1 000,00	200	730	798	0,60
OMAN 6 3/4 10/28/27 USD (XS2234859101)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Sułtanatu Omanu	Oman	2027-10-28	Stałe 6,75%	1 000,00	500	2 071	2 105	1,58
OMNGB080347U (XS1575968026)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Sułtanatu Omanu	Oman	2047-03-08	Stałe 6,50%	1 000,00	300	1 024	1 229	0,93
PAKGB051227 (XS1729875598)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Islamskiej Republiki Pakistanu	Pakistan	2027-12-05	Stałe 6,875%	1 000,00	250	1 005	680	0,51
PANAMA 2.252 09/29/32 USD (US698299BN37)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Panamy	Panama	2032-09-29	Stałe 2,252%	1 000,00	200	662	582	0,44
PANAMA 3.87 07/23/60 (US698299BL70)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Panamy	Panama	2060-07-23	Stałe 3,87%	1 000,00	200	929	486	0,37

PANAMA 4 1/2 04/16/50 (US698299BH68)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Panamy	Panama	2050-04-16	Stałe 4,50%	1 000,00	300	1 429	833	0,63
PANAMA 4.3 04/29/53 USD (US698299BB98)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Panamy	Panama	2053-04-29	Stałe 4,30%	1 000,00	200	596	535	0,40
PARGB110844U (USP75744AB11)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Paragwaju	Paragwaj	2044-08-11	Stałe 6,10%	1 000,00	200	792	793	0,60
PEMEX 5.35 02/12/28 (US71654QCK67)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2028-02-12	Stałe 5,35%	1 000,00	150	493	525	0,40
PEMEX130327U (US71654QCG55)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2027-03-13	Stałe 6,50%	1 000,00	150	559	562	0,42
PEMEX150635U (US706451BG56)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2035-06-15	Stałe 6,625%	1 000,00	200	698	607	0,46
PEMEX210947V (US71654QCC42)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2047-09-21	Stałe 6,75%	1 000,00	175	578	467	0,35
PERGB181150U (US715638BM30)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Peru	Peru	2050-11-18	Stałe 5,625%	1 000,00	50	209	206	0,16
PERGB210725U (US715638AS19)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Peru	Peru	2025-07-21	Stałe 7,35%	1 000,00	100	464	420	0,32
PERGB211133U (US715638AP79)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Monachium Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Peru	Peru	2033-11-21	Stałe 8,75%	1 000,00	100	557	500	0,38
PERU 3.55 03/10/51 USD (US715638DT64)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Peru	Peru	2051-03-10	Stałe 3,55%	1 000,00	200	641	607	0,46
PETMK 4.8 04/21/60 (USY68856AW66)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petronas Capital Ltd	Malezja	2060-04-21	Stałe 4,80%	1 000,00	200	1 047	754	0,57
PETMK180325 (USY68856AN67)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petronas Capital Ltd	Malezja	2025-03-18	Stałe 3,50%	1 000,00	300	1 115	1 171	0,88
PETMK180345 (USY68856AQ98)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petronas Capital Ltd	Malezja	2045-03-18	Stałe 4,50%	1 000,00	200	772	733	0,55
PETRPE190647 (USP7808BAB38)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos del Peru S.A.	Peru	2047-06-19	Stałe 5,625%	1 000,00	200	772	490	0,37
PHILIP 3.7 03/01/41 (US718286CA32)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Filipin	Filipiny	2041-03-01	Stałe 3,70%	1 000,00	300	1 445	1 032	0,78
PHILIP 4.2 03/29/47 USD (USY6972HLP91)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Filipin	Filipiny	2047-03-29	Stałe 4,20%	1 000,00	200	746	711	0,54
PHILIP 6 3/8 01/15/32 (US718286BD89)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Filipin	Filipiny	2032-01-15	Stałe 6,375%	1 000,00	100	435	452	0,34
PHILIP 6 3/8 10/23/34 (US718286BG11)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Filipin	Filipiny	2034-10-23	Stałe 6,375%	1 000,00	100	530	451	0,34

PKSTAN 8 7/8 04/08/51 (XS2322321964)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Islamskiej Republiki Pakistanu	Pakistan	2051-04-08	Stałe 8,875%	1 000,00	200	371	495	0,37
POLAND 5 1/2 04/04/53 USD (US731011AW25)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2053-04-04	Stałe 5,50%	1 000,00	300	1 244	1 250	0,94
QATAR 3 1/4 06/02/26 (XS1405782159)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kataru	Katar	2026-06-02	Stałe 3,25%	1 000,00	200	772	768	0,58
QATAR 4 03/14/29 (XS1959337582)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kataru	Katar	2029-03-14	Stałe 4,00%	1 000,00	200	863	791	0,60
QATAR 5.103 04/23/48 (XS1807174559)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kataru	Katar	2048-04-23	Stałe 5,103%	1 000,00	400	1 861	1 613	1,21
QATAR 6.4 01/20/40 (XS0468535637)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kataru	Katar	2040-01-20	Stałe 6,40%	1 000,00	300	1 477	1 408	1,06
REPHUN 3 1/8 09/21/51 USD (XS2388586583)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2051-09-21	Stałe 3,125%	1 000,00	200	511	542	0,41
REPHUN 5 1/4 06/16/29 USD (XS2010026305)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2029-06-16	Stałe 5,25%	1 000,00	200	771	794	0,60
REPHUN 6 1/8 05/22/28 USD (XS2574267188)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2028-05-22	Stałe 6,125%	1 000,00	400	1 608	1 649	1,24
ROMANI 4 02/14/51 USD (XS2201851685)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2051-02-14	Stałe 4,00%	2 000,00	100	606	583	0,44
ROMANI 5 1/8 06/15/48 (XS1837994794)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2048-06-15	Stałe 5,125%	2 000,00	75	636	512	0,39
ROMANI 6 5/8 02/17/28 USD (XS2571922884)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2028-02-17	Stałe 6,625%	2 000,00	150	1 219	1 252	0,94
ROMGB220144U (US77586TAE64)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2044-01-22	Stałe 6,125%	2 000,00	50	432	399	0,30
SAFGB121028U (US836205AU87)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2028-10-12	Stałe 4,30%	1 000,00	400	1 441	1 490	1,12
SAFGB160925U (US836205AR58)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2025-09-16	Stałe 5,875%	1 000,00	200	798	809	0,61

SAFGB270947U (US836205AX27)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2047-09-27	Stałe 5,65%	1 000,00	300	1 023	964	0,73
SENGB230533U (XS1619155564)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Senegalu	Senegal	2033-05-23	Stałe 6,25%	1 000,00	200	738	710	0,53
SERBIA 2 1/8 12/01/30 USD (XS2264555744)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2030-12-01	Stałe 2,125%	1 000,00	200	656	634	0,48
SGCAZE240326 (XS1319820897)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC	Azerbejdżan	2026-03-24	Stałe 6,875%	1 000,00	200	811	816	0,61
SHJGOV 4 07/28/50 (XS2207514063)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	FIN DEPT GOVT SHARJAH	Zjednoczone Emiraty Arabskie	2050-07-28	Stałe 4,00%	1 000,00	200	787	540	0,41
SOAF 4.85 09/27/27 (US836205AW44)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2027-09-27	Stałe 4,85%	1 000,00	200	784	783	0,59
SOAF 4.85 09/30/29 USD (US836205BA15)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2029-09-30	Stałe 4,85%	1 000,00	200	718	749	0,56
SOAF 6 1/4 03/08/41 (US836205AP92)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2041-03-08	Stałe 6,25%	1 000,00	200	768	718	0,54
TRIGB040826U (USP93960AG08)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Trynidadu i Tobago	Trynidad i Tobago	2026-08-04	Stałe 4,50%	1 000,00	200	750	800	0,60
TURG170336U (US900123AY60)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2036-03-17	Stałe 6,875%	1 000,00	220	686	848	0,64
TURGB110547U (US900123CM05)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2047-05-11	Stałe 5,75%	1 000,00	300	816	939	0,71
TURKEY 6 1/8 10/24/28 USD (US900123CQ19)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2028-10-24	Stałe 6,125%	1 000,00	200	755	785	0,59
TURKEY 9 1/8 07/13/30 USD (US900123DJ66)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2030-07-13	Stałe 9,125%	1 000,00	200	837	903	0,68
URUG180650U (US760942BA98)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Wschodniej Republiki Urugwaju	Urugwaj	2050-06-18	Stałe 5,10%	1,00	100 000	379	397	0,30
URUG210336U (US760942AS16)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Wschodniej Republiki Urugwaju	Urugwaj	2036-03-21	Stałe 7,625%	1,00	150 000	720	749	0,56
URUGUA 4.975 04/20/55 (US760942BD38)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Wschodniej Republiki Urugwaju	Urugwaj	2055-04-20	Stałe 4,975%	1,00	150 000	608	583	0,44

UZBEK 3.9 10/19/31 USD (XS2365195978)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2031-10-19	Stałe 3,90%	1 000,00	200	671	668	0,50
VEBBNK 6.8 11/22/25 (XS0559915961)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	VEB FINANCE PLC.	Irlandia	2025-11-22	Stałe 0,00%	1 000,00	300	1 345	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								902 145	12 410	11 216	8,45
Razem aktywny rynek nieregulowany								1 627 725	110 931	103 601	78,03
Razem nienotowane na rynku aktywnym								300	1 345	0	0,00
Razem								2 530 170	124 686	114 817	86,48

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						12	0	8 566	6,45
Forward USD PLN 10.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (500 000,00)	1	0	6	0,01
Forward USD PLN 10.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (200 000,00)	1	0	3	0,00
FX Swap EUR PLN 22.12.2023 05.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (280 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap EUR USD 13.12.2023 10.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (1 000 000,00)	1	0	107	0,08
FX Swap USD PLN 04.12.2023 26.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (800 000,00)	1	0	44	0,03
FX Swap USD PLN 13.12.2023 10.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (8 020 000,00)	1	0	802	0,61
FX Swap USD PLN 15.12.2023 10.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (150 000,00)	1	0	2	0,00

FX Swap USD PLN 19.12.2023 10.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (180 000,00)	1	0	6	0,00
FX Swap USD PLN 22.12.2023 10.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (400 000,00)	1	0	3	0,00
FX Swap USD PLN 23.02.2023 23.02.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (7 500 000,00)	1	0	4 632	3,49
FX Swap USD PLN 23.08.2023 23.02.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (7 500 000,00)	1	0	1 581	1,19
FX Swap USD PLN 26.01.2023 26.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (2 700 000,00)	1	0	1 379	1,04
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						12	0	8 566	6,45
Razem						12	0	8 566	6,45

Tabele Dodatkowe

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

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
Forward USD PLN 10.01.2024	3	0,00
FX Swap EUR PLN 22.12.2023 05.01.2024	1	0,00
FX Swap EUR USD 13.12.2023 10.01.2024	106	0,08
FX Swap USD PLN 04.12.2023 26.01.2024	44	0,03
FX Swap USD PLN 13.12.2023 10.01.2024	802	0,61
FX Swap USD PLN 15.12.2023 10.01.2024	2	0,00
FX Swap USD PLN 19.12.2023 10.01.2024	6	0,00
FX Swap USD PLN 22.12.2023 10.01.2024	3	0,00

BILANS Subfunduszu

	31.12.2023	31.12.2022
I. Aktywa	132 768	113 696
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 453	2 570
2. Należności	70	4 986
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	5 862	7 459
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	114 817	97 607
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 566	1 074
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	9 656	5 737
III. Aktywa netto (I-II)	123 112	107 959
IV. Kapitał subfunduszu	114 992	112 709
1. Kapitał wpłacony	267 753	254 528
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-152 761	-141 819
V. Dochody zatrzymane	11 337	4 994
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	33 694	27 922
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22 357	-22 928
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 217	-9 744
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	123 112	107 959

Liczba jednostek uczestnictwa	1 134 514,5028	1 111 982,4483
A	2 606,2654	2 615,9608
D	395,0209	76,0426
L	0,0000	381,7688
O	1 043 289,7679	1 097 222,2155
P	72 465,1146	0,0000
R	15 214,7315	11 684,3982
S	235,4701	2,0624
W	308,1324	0,0000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	108,51	97,09
D	108,73	97,13
L	-	96,99
O	108,51	97,09
P	108,66	-
R	108,21	96,82
S	109,13	97,31
W	108,75	-

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Przychody z lokat	6 890	7 127
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	6 847	6 784
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	43	343
II. Koszty subfunduszu	1 118	1 205
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	557	581
- stała część wynagrodzenia	557	581
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	68	70
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	1
6. Usługi w zakresie rachunkowości	97	92
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	0	268
11. Ujemne saldo różnic kursowych	150	65
12. Pozostałe, w tym:	246	128
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	157	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	1 118	1 205
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 772	5 922
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 098	-27 231
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	571	-21 413
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 527	-5 818
- z tytułu różnic kursowych	-12 507	7 872
VII. Wynik z operacji	12 870	-21 309
VIII. Podatek dochodowy	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	11,42	-15,67
D	11,60	2,31
L	2,20	-13,94
O	11,42	-15,66
P	6,07	-
R	11,39	-15,95
S	11,82	8,81
W	9,14	-

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	107 959	177 316
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	12 870	-21 309
a) przychody z lokat netto	5 772	5 922
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	571	-21 413
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 527	-5 818
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	12 870	-21 309
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:	2 283	-48 048
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	13 225	6 327
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-10 942	-54 375
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	15 153	-69 357
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	123 112	107 959
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	112 383	116 037
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	130 478,9997	63 197,1289
A	2 766,5619	997,3361
D	349,8399	76,0426
L	163,6043	9 307,9104
O	41 812,5281	46 178,5569
P	78 215,1274	0,0000
R	6 629,1220	6 635,2205
S	233,4077	2,0624
W	308,8084	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	107 946,9452	523 801,0200
A	2 776,2573	150,2642
D	30,8616	0,0000
L	545,3731	8 926,1416
O	95 744,9757	509 271,9789
P	5 750,0128	0,0000
R	3 098,7887	5 452,6353
S	0,0000	0,0000
W	0,6760	0,0000
c) saldo zmian	22 532,0545	-460 603,8911
A	-9,6954	847,0719
D	318,9783	76,0426
L	-381,7688	381,7688
O	-53 932,4476	-463 093,4220
P	72 465,1146	0,0000

R	3 530,3333	1 182,5852
S	233,4077	2,0624
W	308,1324	0,0000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 548 857,4042	2 418 378,4045
A	5 535,4377	2 768,8758
D	425,8825	76,0426
L	9 471,5147	9 307,9104
O	2 422 026,2707	2 380 213,7426
P	78 215,1274	0,0000
R	32 638,8927	26 009,7707
S	235,4701	2,0624
W	308,8084	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 414 342,9014	1 306 395,9562
A	2 929,1723	152,9150
D	30,8616	0,0000
L	9 471,5147	8 926,1416
O	1 378 736,5028	1 282 991,5271
P	5 750,0128	0,0000
R	17 424,1612	14 325,3725
S	0,0000	0,0000
W	0,6760	0,0000
c) saldo zmian	1 134 514,5028	1 111 982,4483
A	2 606,2654	2 615,9608
D	395,0209	76,0426
L	0,0000	381,7688
O	1 043 289,7679	1 097 222,2155
P	72 465,1146	0,0000
R	15 214,7315	11 684,3982
S	235,4701	2,0624
W	308,1324	0,0000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 134 514,5028	1 111 982,4483
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	97,09	112,76
D	97,13	-
L	96,99	-
O	97,09	112,75
P	-	-
R	96,82	112,77
S	97,31	-
W	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	108,51	97,09
D	108,73	97,13
L	-	96,99
O	108,51	97,09

P	108,66	-
R	108,21	96,82
S	109,13	97,31
W	108,75	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	11,76	-13,90
D	11,94	2,44
L	-	-12,65
O	11,76	-13,89
P	5,93	-
R	11,76	-14,14
S	12,15	10,03
W	9,18	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	96,85	86,61
D	97,01	86,64
L	97,11	86,48
O	96,84	86,61
P	96,92	-
R	96,58	86,47
S	97,34	86,77
W	97,00	-
- data wyceny		
A	2023-10-19	2022-10-21
D	2023-10-19	2022-10-21
L	2023-01-02	2022-10-21
O	2023-10-19	2022-10-21
P	2023-10-19	-
R	2023-10-19	2022-10-21
S	2023-10-19	2022-10-21
W	2023-10-19	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	108,53	112,54
D	108,75	98,58
L	101,63	110,69
O	108,53	112,54
P	108,68	-
R	108,23	112,56
S	109,15	98,73
W	108,77	-
- data wyceny		
A	2023-12-28	2022-01-03
D	2023-12-28	2022-12-14
L	2023-02-02	2022-01-12
O	2023-12-28	2022-01-03
P	2023-12-28	-

R	2023-12-28	2022-01-03
S	2023-12-28	2022-12-14
W	2023-12-28	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	108,50	97,09
D	108,72	97,13
L	-	96,99
O	108,50	97,09
P	108,65	-
R	108,20	96,82
S	109,11	97,29
W	108,73	-
- data wyceny	2023-12-29	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	0,99	1,04
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	0,50
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06	0,06
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,09	0,08
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

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

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

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

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

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

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

Przedstawione sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2023 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Subfunduszu odbywają się w każdym dniu określonym w statucie Subfunduszu oraz na dzień 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 jednostkę uczestnictwa, jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, będących w posiadaniu uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny, wyrażonej w walucie, w której zbywane są jednostki uczestnictwa.

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

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

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

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

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

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

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

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

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

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

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

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

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

3. Przy wycenie wartości godziwej jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania za pomocą modelu 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 według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Subfundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

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

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

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

5. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	23	26
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	2
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	26	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	21	4 958
z tytułu rozliczeń międzyokresowych	19	0
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	0	4 909
Razem	70	4 986

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	4 863
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	2
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	8	31
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	28	4
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	12	11
Pozostałe zobowiązania, w tym:	9 608	826
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	9 540	760
Razem	9 656	5 737

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

	Waluta	31.12.2023		31.12.2022	
		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:			3 453		2 570
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	2 387	2 387	2 096	2 096
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	242	1 053	91	429
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	3	13	10	45

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
		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:			4 221		4 146
-	PLN	2 571	2 571	1 865	1 865
-	EUR	289	1 298	169	787
-	USD	84	352	342	1 494

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 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	120 679	90,90%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	5 862	4,42%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	114 817	86,48%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	105 066	92,41%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 459	6,56%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	97 607	85,85%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	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 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	132 768	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 453	2,60%
Należności	70	0,05%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	5 862	4,42%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	114 817	86,48%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 566	6,45%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Republiki Indonezji	7 281	5,47%
Dłużne papiery wartościowe	7 281	5,47%
Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	7 120	5,36%
Dłużne papiery wartościowe	7 120	5,36%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	113 696	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 570	2,26%
Należności	4 986	4,39%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 459	6,56%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	97 607	85,85%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 074	0,94%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Republiki Indonezji	6 074	5,35%
Dłużne papiery wartościowe	6 074	5,35%

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 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	124 499	93,77%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 066	0,80%
Należności	50	0,04%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%

Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	114 817	86,48%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 566	6,45%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	6 759	5,09%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	100 402	88,31%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	474	0,42%
Należności	1 247	1,10%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	97 607	85,85%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 074	0,94%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	4 863	4,28%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
USD	86,48%
Instrumenty pochodne	
USD	6,37%
Zobowiązania	
EUR	5,09%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

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

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

NOTA 6 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward USD PLN 10.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	500	USD	1 975	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	Forward USD PLN 10.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	200	USD	790	PLN	2024-01-10
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 22.12.2023 05.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	1	1 217	PLN	280	EUR	2024-01-05
Pozycja długa	FX Swap EUR USD 13.12.2023 10.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	107	1 078	USD	1 000	EUR	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.12.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	802	8 020	USD	32 385	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.12.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	150	USD	593	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 19.12.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	180	USD	715	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 22.12.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	400	USD	1 578	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.01.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 379	2 700	USD	12 019	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 04.12.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	44	800	USD	3 195	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2023 23.02.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4 632	7 500	USD	34 201	PLN	2024-02-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.08.2023 23.02.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 581	7 500	USD	31 123	PLN	2024-02-23

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	30	300	USD	1 350	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	150	USD	664	PLN	2023-01-05
Pozycja długa	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	658	PLN	150	USD	2023-01-05
Pozycja długa	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	662	PLN	150	USD	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	16	360	EUR	1 705	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	308	3 800	USD	17 032	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	400	USD	1 756	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.11.2022 26.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	715	3 000	USD	13 955	PLN	2023-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3 897	12 000	USD	49 160	PLN	2023-02-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-959	3 000	USD	12 292	PLN	2023-02-23

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

	31.12.2023	31.12.2022
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	5 862	7 459
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	5 862	7 459
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:	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz 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	31.12.2023		31.12.2022	
	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		3 453		2 570
PLN	2 387	2 387	2 096	2 096
EUR	242	1 053	91	429
USD	3	13	10	45
Należności		70		4 986
PLN	20	20	3 739	3 739
EUR	0	0	260	1 221
USD	13	50	6	26
Transakcje reverse repo / buy-sell back		5 862		7 459
PLN	5 862	5 862	7 459	7 459
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		114 817		97 607
USD	29 178	114 817	22 174	97 607
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		8 566		1 074
EUR	25	108	3	16
USD	2 150	8 458	240	1 058
Zobowiązania		9 656		5 737
PLN	2 897	2 897	874	874
EUR	1 554	6 759	0	0
USD	0	0	1 105	4 863

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 31 grudnia 2023 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
4,3480	EUR
3,9350	USD

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	916	0	7 939	7 872

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	-12 507	0	0

NOTA 10 Dochody i ich dystrybucja

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	232	-2 723
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	339	-18 690
RAZEM	571	-21 413

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-5 826	-16 174
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 353	10 356
RAZEM	6 527	-5 818

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

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

	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	
	31.12.2023	31.12.2022
1. Zwartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. 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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Część stała wynagrodzenia	557	581
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	557	581

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	123 112	107 959	177 316
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	108,51	97,09	112,76
D	108,73	97,13	-
L	-	96,99	-
O	108,51	97,09	112,75
P	108,66	-	-
R	108,21	96,82	112,77
S	109,13	97,31	-
W	108,75	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	1 792	1,46	121 591	98,77	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	1 792	1,46	121 591	98,77	0	0,00
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	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 792	1,46	113 025	91,81	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	8 566	6,96	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	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2023
Razem	98,76

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	5 862	4,42
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	31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

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

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

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

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

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	2 205

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

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	1 792

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 r. 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 nie dokonywano 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.

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

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

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

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

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

Nie dotyczy. Na dzień 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

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

Nie dotyczy. Na dzień 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

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

Nie dotyczy. Na dzień 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

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 Subfundusz.

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz nie posiadał składników portfela z bezpośrednim ryzykiem krajów uczestniczących w działaniach wojennych tj. Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Republiki Białorusi.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa,
- skład portfela inwestycyjnego oraz przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej,

- stosowane strategie inwestycyjne, w tym kwestię alokacji w instrumenty emitentów cechujących się wyższym ryzykiem kredytowym oraz aktywny hedging,
- ryzyko przekroczeń limitów inwestycyjnych i limitów będących przesłankami likwidacji Subfunduszu.

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

Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły

Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Na dzień bilansowy w portfelu Subfunduszu znajdowały się poniższe obligacje, których rozliczenie zostało ograniczone sankcjami nałożonymi na Federację Rosyjską. W ich wycenie zastosowano korekty uwzględniające skutek ograniczeń zbycia z tego tytułu.

Obligacja	Liczba	Emitent	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
VEBBNK 6.8 11/22/25 (XS0559915961)	300	VEB FINANCE PLC	1 345	0

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

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

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

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

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