

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

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

za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

Zarząd TFI PZU SA:

Robert Zima	Prezes Zarządu	
Cezary Iwański	Wiceprezes Zarządu	
Dariusz Lasek	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Żółtek	Wiceprezes Zarządu	

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Warszawa, 23 sierpnia 2022 r.

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

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2022 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.,
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto,
- V. Noty objaśniające
- VI. Informację dodatkową

ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	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	15 151	15 363	74,70	17 636	18 978	73,22
Instrumenty pochodne	0	42	0,20	0	109	0,41
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	3 757	3 487	16,95	4 419	4 515	17,42
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	18 908	18 892	91,85	22 055	23 602	91,05
--------------	---------------	---------------	--------------	---------------	---------------	--------------

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	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								1 250	728	764	3,72
a) Obligacje								1 250	728	764	3,72
BTPS 0.6 06/15/23 (IT0005405318)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2023-06-15	Stałe 0,60%	1 000,00	50	225	234	1,14
T 1 3/8 06/30/23 (US912828S356)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2023-06-30	Stałe 1,375%	100,00	1 200	503	530	2,58
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								54 105 944	14 423	14 599	70,98
a) Obligacje								54 105 944	14 423	14 599	70,98
ACGB 2 1/2 05/21/30 (AU0000013740)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2030-05-21	Stałe 2,50%	1 000,00	50	150	143	0,70
ACGB 2 3/4 06/21/35 (AU000XCLWAM0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUROTLX	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2035-06-21	Stałe 2,75%	1 000,00	15	50	42	0,20
ACGB 2 3/4 11/21/27 (AU000XCLWAQ1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2027-11-21	Stałe 2,75%	1 000,00	30	90	90	0,44
ACGB 4 1/4 04/21/26 (AU000XCLWAI8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUROTLX	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2026-04-21	Stałe 4,25%	1 000,00	50	152	161	0,78

BGB 0 1/2 10/22/24 (BE0000342510)	Inny aktywny rynek	MTS Belgium	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2024-10-22	Stałe 0,50%	0,01	3 000 000	132	140	0,68
BGB 0.8 06/22/28 (BE0000345547)	Inny aktywny rynek	MTS Belgium	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2028-06-22	Stałe 0,80%	0,01	1 500 000	64	68	0,33
BGB 1.9 06/22/38 (BE0000336454)	Inny aktywny rynek	MTS Belgium	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2038-06-22	Stałe 1,90%	0,01	500 000	29	22	0,11
BGB 2.15 06/22/66 (BE0000340498)	Inny aktywny rynek	MTS Belgium	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2066-06-22	Stałe 2,15%	0,01	1 000 000	71	41	0,20
BTPS 0.35 02/01/25 (IT0005386245)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2025-02-01	Stałe 0,35%	1 000,00	10	44	45	0,22
BTPS 0.6 08/01/31 EUR (IT0005436693)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2031-08-01	Stałe 0,60%	1 000,00	15	61	56	0,27
BTPS 0.85 01/15/27 (IT0005390874)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2027-01-15	Stałe 0,85%	1 000,00	50	216	220	1,07
BTPS 2 12/01/25 (IT0005127086)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2025-12-01	Stałe 2,00%	1 000,00	10	40	47	0,23
BTPS 3.35 03/01/35 (IT0005358806)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2035-03-01	Stałe 3,35%	1 000,00	50	242	236	1,15
BTPS 3.45 03/01/48 (IT0005273013)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2048-03-01	Stałe 3,45%	1 000,00	25	105	117	0,57
BTPS 5 3/4 02/01/33 (IT0003256820)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2033-02-01	Stałe 5,75%	1 000,00	15	83	87	0,42
CAN 0 1/2 12/01/30 (CA135087L443)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2030-12-01	Stałe 0,50%	1 000,00	50	138	139	0,68
CAN 0 1/4 03/01/26 (CA135087L518)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2026-03-01	Stałe 0,25%	1 000,00	20	59	63	0,31
CAN 0 1/4 04/01/24 (CA135087L690)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2024-04-01	Stałe 0,25%	1 000,00	60	180	199	0,97

CAN 2 3/4 12/01/48 (CA135087D358)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2048-12-01	Stałe 2,75%	1 000,00	20	70	64	0,31
DBR 0 1/4 02/15/29 (DE0001102465)	Inny aktywny rynek	MTS Germany	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2029-02-15	Stałe 0,25%	0,01	2 000 000	91	89	0,43
DBR 4 3/4 07/04/34 (DE0001135226)	Inny aktywny rynek	MTS Germany	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2034-07-04	Stałe 4,75%	0,01	2 000 000	149	132	0,64
DBR 5 1/2 01/04/31 (DE0001135176)	Inny aktywny rynek	MTS Germany	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2031-01-04	Stałe 5,50%	0,01	1 000 000	69	64	0,31
DBR DEUTSCHLAND 1.25% 15/08/48 (DE0001102432)	Inny aktywny rynek	MTS Germany	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2048-08-15	Stałe 1,25%	0,01	3 200 000	149	140	0,68
DBR150826 (DE0001102408)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Monachium Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2026-08-15	Stałe 0,00%	0,01	2 000 000	92	90	0,44
DGB 1 3/4 11/15/25 (DK0009923138)	Inny aktywny rynek	MTS Denmark	Skarb Państwa Królestwa Danii	Dania	2025-11-15	Stałe 1,75%	0,01	10 000 000	64	65	0,32
DGB 4 1/2 11/15/39 (DK0009922320)	Inny aktywny rynek	MTS Denmark	Skarb Państwa Królestwa Danii	Dania	2039-11-15	Stałe 4,50%	0,01	3 000 000	32	26	0,13
FRTR 0 03/25/24 (FR0013344751)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2024-03-25	Stałe 0,00%	1,00	30 000	135	139	0,68
FRTR 0 11/25/29 (FR0013451507)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2029-11-25	Stałe 0,00%	1,00	55 000	250	229	1,11
FRTR 1 1/4 05/25/34 (FR0013313582)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2034-05-25	Stałe 1,25%	1,00	10 000	43	43	0,21

FRTR 2 05/25/48 (FR0013257524)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2048-05-25	Stałe 2,00%	1,00	25 000	124	108	0,53
FRTR 2 3/4 10/25/27 (FR0011317783)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2027-10-25	Stałe 2,75%	1,00	50 000	272	255	1,24
FRTR 3 1/4 05/25/45 (FR0011461037)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2045-05-25	Stałe 3,25%	1,00	15 000	110	81	0,39
FRTR 4 1/4 10/25/23 (FR0010466938)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2023-10-25	Stałe 4,25%	1,00	30 000	158	152	0,74
FRTR 4 3/4 04/25/35 (FR0010070060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2035-04-25	Stałe 4,75%	1,00	30 000	223	183	0,89
NETHER 0 01/15/24 (NL0012650469)	Inny aktywny rynek	MTS Netherlands	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2024-01-15	Stałe 0,00%	1,00	15 000	65	70	0,34
NETHER 0 1/2 07/15/26 (NL0011819040)	Inny aktywny rynek	MTS Netherlands	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2026-07-15	Stałe 0,50%	1,00	10 000	43	46	0,22
NETHER 2 3/4 01/15/47 (NL0010721999)	Inny aktywny rynek	MTS Netherlands	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2047-01-15	Stałe 2,75%	1,00	15 000	107	83	0,40
OBL 0 04/05/24 (DE0001141794)	Inny aktywny rynek	MTS Germany	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2024-04-05	Stałe 0,00%	0,01	2 000 000	89	93	0,45
SGB 2 1/2 05/12/25 (SE0005676608)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Szwecji	Szwecja	2025-05-12	Stałe 2,50%	5 000,00	15	36	33	0,16
SPAGB300427 (ES00000128P8)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2027-04-30	Stałe 1,50%	1 000,00	10	48	47	0,23
SPAGB300730 (ES00000127A2)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2030-07-30	Stałe 1,95%	1 000,00	30	148	141	0,69

SPAGB311044 (ES00000124H4)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2044-10-31	Stałe 5,15%	1 000,00	5	42	33	0,16
SPGB 1.85 07/30/35 (ES0000012E69)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2035-07-30	Stałe 1,85%	1 000,00	20	105	87	0,42
SPGB 2.15 10/31/25 (ES00000127G9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2025-10-31	Stałe 2,15%	1 000,00	20	93	97	0,47
SPGB 2.7 10/31/48 (ES0000012B47)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2048-10-31	Stałe 2,70%	1 000,00	20	122	91	0,44
SPGB 4.7 07/30/41 (ES00000121S7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2041-07-30	Stałe 4,70%	1 000,00	4	30	25	0,12
T 0 5/8 05/15/30 (US912828ZQ64)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2030-05-15	Stałe 0,625%	100,00	2 300	843	860	4,18
T 1 3/8 08/15/50 (US912810SP49)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2050-08-15	Stałe 1,375%	100,00	700	250	207	1,01
T 1 3/8 11/15/40 (US912810ST60)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2040-11-15	Stałe 1,375%	100,00	350	126	113	0,55
T 1 5/8 08/15/29 USD (US912828YB05)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2029-08-15	Stałe 1,625%	100,00	400	163	164	0,80
T 1 5/8 09/30/26 (US912828YG91)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2026-09-30	Stałe 1,625%	100,00	600	241	255	1,24

T 1 5/8 11/15/50 (US912810SS87)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2050-11-15	Stałe 1,625%	100,00	200	71	63	0,31
T 2 05/31/24 (US912828XT22)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2024-05-31	Stałe 2,00%	100,00	1 500	577	662	3,22
T 2 1/2 01/31/24 (US912828SZ94)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2024-01-31	Stałe 2,50%	100,00	1 000	395	450	2,19
T 2 1/2 02/28/26 (US9128286F22)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2026-02-28	Stałe 2,50%	100,00	1 500	608	665	3,23
T 2 1/4 11/15/25 (US912828M565)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2025-11-15	Stałe 2,25%	100,00	850	317	372	1,81
T 2 1/4 11/15/27 (US9128283F58)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-11-15	Stałe 2,25%	100,00	300	122	129	0,63
T 2 1/8 09/30/24 (US9128282Y56)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2024-09-30	Stałe 2,125%	100,00	2 000	814	885	4,30
T 2 5/8 02/15/29 (US9128286B18)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2029-02-15	Stałe 2,625%	100,00	1 300	535	572	2,78
T 2 5/8 03/31/25 (US9128284F40)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2025-03-31	Stałe 2,625%	100,00	900	321	402	1,95

T 2 7/8 05/15/49 (US912810SH23)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2049-05-15	Stałe 2,875%	100,00	350	157	146	0,71
T 3 05/15/45 (US912810RM27)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2045-05-15	Stałe 3,00%	100,00	300	130	126	0,61
T 3 1/2 02/15/39 (US912810QA97)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2039-02-15	Stałe 3,50%	100,00	100	39	47	0,23
T 3 1/8 02/15/42 (US912810QU51)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2042-02-15	Stałe 3,125%	100,00	200	99	87	0,42
T 3 1/8 08/15/44 (US912810RH32)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2044-08-15	Stałe 3,125%	100,00	900	433	386	1,88
T 3 1/8 11/15/41 (US912810QT88)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-11-15	Stałe 3,125%	100,00	100	47	43	0,21
T 4 1/2 08/15/39 (US912810QC53)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2039-08-15	Stałe 4,50%	100,00	150	86	80	0,39
T 4 3/4 02/15/41 (US912810QN19)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-02-15	Stałe 4,75%	100,00	200	139	110	0,53
T 4 3/8 05/15/41 (US912810QQ40)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-05-15	Stałe 4,375%	100,00	100	52	52	0,25

T 4 5/8 02/15/40 (US912810QE10)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2040-02-15	Stałe 4,625%	100,00	200	117	108	0,53
T 6 1/8 08/15/29 (US912810FJ26)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2029-08-15	Stałe 6,125%	100,00	400	207	219	1,05
T 6 5/8 02/15/27 USD (US912810EZ76)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-02-15	Stałe 6,625%	100,00	1 400	722	738	3,59
UKT 0 3/4 07/22/23 (GB00BF0HZ991)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2023-07-22	Stałe 0,75%	0,01	4 000 000	192	216	1,05
UKT 0 5/8 06/07/25 (GB00BK5CVX03)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2025-06-07	Stałe 0,625%	0,01	2 000 000	103	105	0,51
UKT 0 5/8 10/22/50 (GB00BMBL1F74)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2050-10-22	Stałe 0,625%	0,01	2 000 000	97	67	0,33
UKT 0 7/8 10/22/29 (GB00BJMHB534)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2029-10-22	Stałe 0,875%	0,01	1 000 000	51	50	0,24
UKT 1 1/2 07/22/47 (GB00BDCHBW80)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2047-07-22	Stałe 1,50%	0,01	8 000 000	377	350	1,70

UKT 1 5/8 10/22/28 (GB00BFX0ZL78)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2028-10-22	Stałe 1,625%	0,01	2 000 000	110	107	0,52
UKT 4 1/2 12/07/42 (GB00B1VWPJ53)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2042-12-07	Stałe 4,50%	0,01	1 000 000	81	71	0,35
UKT 4 1/4 06/07/32 (GB0004893086)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2032-06-07	Stałe 4,25%	0,01	500 000	33	32	0,16
UKT 4 1/4 09/07/39 (GB00B3KJDS62)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2039-09-07	Stałe 4,25%	0,01	1 500 000	124	101	0,49
UKT 4 3/4 12/07/30 (GB00B24FF097)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2030-12-07	Stałe 4,75%	0,01	600 000	39	40	0,19
US TREASURY NOTE 2.75 15/02/28 (US9128283W81)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-02-15	Stałe 2,75%	100,00	1 250	459	556	2,70
US TREASURY NOTE 3 15/02/48 (US912810SA79)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2048-02-15	Stałe 3,00%	100,00	800	281	341	1,66
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								18 034 239	3 307	3 447	16,76

Razem aktywny rynek nieregulowany		36 072 955	11 844	11 916	57,94
Razem nienotowane na rynku aktywnym		0	0	0	0,00
Razem		54 107 194	15 151	15 363	74,70

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						11	0	-1 163	-5,65
Forward EUR JPY 19.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (40 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap AUD PLN 27.06.2022 18.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	AUD (150 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap CAD PLN 27.06.2022 18.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CAD (150 000,00)	1	0	-3	-0,01
FX Swap DKK PLN 29.06.2022 20.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	DKK (160 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 27.06.2022 18.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (935 000,00)	1	0	21	0,10
FX Swap GBP PLN 29.06.2022 20.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (245 000,00)	1	0	7	0,03
FX Swap JPY PLN 27.06.2022 19.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	JPY (111 100 000,00)	1	0	12	0,06
FX Swap SEK PLN 29.06.2022 20.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	SEK (80 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.02.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (1 200 000,00)	1	0	-606	-2,95
FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.08.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 250 000,00)	1	0	-595	-2,89
FX Swap USD PLN 27.06.2022 19.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (365 000,00)	1	0	2	0,01

Razem aktywny rynek regulowany	0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym	11	0	-1 163	-5,65
Razem	11	0	-1 163	-5,65

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Xtrackers II Japan Government (LU0952581584)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra ETF	Xtrackers II Japan Government	Luksemburg	79 000	3 757	3 487	16,95
Razem aktywny rynek regulowany					79 000	3 757	3 487	16,95
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					79 000	3 757	3 487	16,95

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
FX Swap AUD PLN 27.06.2022 18.07.2022	0	0,00
FX Swap CAD PLN 27.06.2022 18.07.2022	-3	-0,01
FX Swap GBP PLN 29.06.2022 20.07.2022	7	0,03

BILANS SUBFUNDUSZU

	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	20 567	25 919
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	886	1 482
2. Należności	789	835
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 850	23 493
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	42	109
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 255	1 078
III. Aktywa netto (I-II)	19 312	24 841
IV. Kapitał subfunduszu	20 192	23 781
1. Kapitał wpłacony	85 906	82 780
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-65 714	-58 999
V. Dochody zatrzymane	456	597
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	601	551
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-145	46
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 336	463
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	19 312	24 841

Liczba jednostek uczestnictwa	192 040,0229	226 212,8620
A	578,0586	8,1807
O	178 579,0872	215 403,5069
R	12 882,8771	10 801,1744
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	100,58	109,81
O	100,56	109,81
R	100,55	109,83

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

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
I. Przychody z lokat	211	387	192
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	178	387	192
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	28	0	0
4. Pozostałe	5	0	0
II. Koszty subfunduszu	161	298	155
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	55	140	71
- stała część wynagrodzenia	55	140	71
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	22	47	23
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	43	23	10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	16	18
12. Pozostałe, w tym:	41	72	33
z tytułu opłaty dla agenta transferowego	15	32	17
z tytułu opłaty dla dostawców benchmarku	13	19	12
z tytułu podatku od kuponu instrumentu dłużnego	0	4	0
z tytułu prowizji i opłaty bankowe	0	3	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	161	298	155
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	50	89	37
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 990	-1 283	-1 152
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-191	-669	-474
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 799	-614	-678
- z tytułu różnic kursowych	1 102	784	-56
VII. Wynik z operacji	-1 940	-1 194	-1 115
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	-9,24	-0,55	-
L	-6,99	-	-
O	-9,25	-4,64	-4,26

R	-9,28	-4,64	-4,26
---	-------	-------	-------

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa.

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

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	24 841	30 192
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 940	-1 194
a) przychody z lokat netto	50	89
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-191	-669
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 799	-614
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 940	-1 194
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-3 589	-4 157
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 126	17 693
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 715	-21 850
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-5 529	-5 351
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	19 312	24 841
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 615	28 050
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 721,6681	159 477,2727
A	589,3181	9,1322
L	5 463,9071	0,0000
O	18 605,8521	148 367,1419
R	5 062,5908	11 100,9986
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	63 894,5072	197 059,6985
A	19,4402	0,9515
L	5 463,9071	0,0000
O	55 430,2718	192 251,9722
R	2 980,8881	4 806,7748
c) saldo zmian	-34 172,8391	-37 582,4258
A	569,8779	8,1807
L	0,0000	0,0000
O	-36 824,4197	-43 884,8303
R	2 081,7027	6 294,2238
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	787 445,0997	757 723,4316
A	598,4503	9,1322
L	5 463,9071	0,0000
O	760 655,4802	742 049,6281

R	20 727,2621	15 664,6713
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	595 405,0768	531 510,5696
A	20,3917	0,9515
L	5 463,9071	0,0000
O	582 076,3930	526 646,1212
R	7 844,3850	4 863,4969
c) saldo zmian	192 040,0229	226 212,8620
A	578,0586	8,1807
L	0,0000	0,0000
O	178 579,0872	215 403,5069
R	12 882,8771	10 801,1744
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	192 040,0229	226 212,8620
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	109,81	-
O	109,81	114,45
R	109,83	114,47
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	100,58	109,81
O	100,56	109,81
R	100,55	109,83
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	-8,41	-0,49
O	-8,42	-4,05
R	-8,45	-4,05
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	98,16	109,20
L	100,91	-
O	98,15	109,05
R	98,16	109,06
- data wyceny		
A	2022-06-14	2021-10-21
L	2022-05-06	-
O	2022-06-14	2021-05-13
R	2022-06-14	2021-05-13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	109,52	111,06
L	109,11	-
O	109,52	113,83
R	109,54	113,85
- data wyceny		

A	2022-01-03	2021-12-03
L	2022-01-13	-
O	2022-01-03	2021-01-04
R	2022-01-03	2021-01-04
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	100,59	109,80
L	-	-
O	100,57	109,80
R	100,56	109,82
- data wyceny	2022-06-30	2021-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,50	1,06
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,51	0,50
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,21	0,17
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,40	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 (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217 ze zm.), zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”,

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami (t. j. Dz. U. z 2022 r., poz. 1523 ze zm.), zwana dalej „Ustawą”,

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

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

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

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

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

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

Przedstawione sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. oraz odpowiednio dane porównawcze za okresy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2022 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostka uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną poniżej.

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

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 Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania, zwanymi dalej „Dniem Wyceny”, według zasad wynikających z przepisów Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania.

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

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

1. Aktywa i zobowiązania finansowe wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, w zakresie dotyczącym aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.
2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat i zobowiązań finansowych uznaje się:
 - a. cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b. w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c. w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a i b, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
3. Wartość godziwą wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne ceny, o których mowa powyżej, z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
4. Aktywnym rynkiem jest rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
5. Zastosowanie modelu wyceny oznacza zastosowanie techniki wyceny, pozwalającej wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat lub zobowiązania finansowego:
 - a. poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub
 - b. za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat lub zobowiązania finansowego,- gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni

lub pośredni a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, przy czym we wszystkich przypadkach, techniki wyceny stosowane przez Subfundusz do wyceny wartości godziwej opierają się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

6. Dane obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni to dane wejściowe do modelu na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, które obejmują:
 - a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - i. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - ii. zakładaną zmienność,
 - iii. spread kredytowy,
 - iv. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
7. Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

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

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

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

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

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

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

polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

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

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu i wycenia się je według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Subfundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
2. Papiery wartościowe, których Subfundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Subfundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. W przypadku transakcji reverse repo / buy-sell back i depozytów bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

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

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

5. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się poczynając od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane.
7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walucie obcej, wykazuje się w złotych po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego.

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.

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

Zgodnie § 2 ust. 3 tego rozporządzenia, Subfundusz nie dokonuje przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.

Do najbardziej istotnych zmian należało:

1. podkreślenie istoty wartości godziwej przy wycenie aktywów finansowych, w tym nadanie priorytetu wycenie rynkowej (poziom 1 hierarchii wartości godziwej) a dopiero w sytuacji braku ceny rynkowej, szacowanie wartości godziwej na podstawie modelu opartego o parametry rynkowe obserwowalne bezpośrednio i pośrednio (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) oraz w wyjątkowych przypadkach - i pod rygorem dodatkowych ujawnień - dopuszczenie wyceny w oparciu o model oparty o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. ograniczenie zastosowania metody wyceny według skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej do instrumentów dłużnych o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni. Tym samym jakikolwiek instrument o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące, powinien być wyceniany do wartości rynkowej lub z wykorzystaniem modelu opartego o parametry rynkowe.
3. wprowadzenie zwiększonego zakresu ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym w szczególności dodanie:
 - a. informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a w przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto Subfunduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
 - b. kwot przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i zasad ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.
 - c. opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
 oraz w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:
 - a. informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie
 - b. kwoty łącznych zysków lub strat ujętych w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycji wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.
 - c. opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez Subfundusz,
 - d. opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku, tego typu instrumenty o pierwotnym terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni nie stanowiły składników lokat portfela Subfunduszu, w związku z czym zmiany w rachunkowości mające na celu dostosowanie do zmienionych przepisów, stosowanych począwszy od dnia 1 lipca 2021 roku, nie przełożyłyby się na wartość jednostki uczestnictwa.

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2022	31.12.2021
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	13	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	1	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	775	835
z tytułu wniesionych przez Subfundusz zabezpieczeń	774	828
Razem	789	835

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2022	31.12.2021
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 205	977
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	63
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	1
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	25	17
Pozostałe zobowiązania	25	20
Razem	1 255	1 078

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

	Waluta	30.06.2022		31.12.2021	
		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:			886		1 482
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	205	205	1 386	1 386
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	AUD	2	5	3	10
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CAD	3	10	2	8
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	DKK	3	2	3	2
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	116	543	0	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	GBP	18	96	8	43
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	JPY	35	1	38	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SEK	1	0	4	2
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	5	24	7	29

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021	
		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:			750		1 558
-	PLN	381	381	1 142	1 142
-	AUD	3	10	8	22
-	CAD	3	8	2	6
-	DKK	3	2	3	2

-	EUR	32	150	28	128
-	GBP	11	62	12	63
-	JPY	470	16	207	7
-	SEK	2	1	3	1
-	USD	28	120	48	187

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

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

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2022 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	15 363	74,70%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 363	74,70%
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 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	18 978	73,22%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 978	73,22%
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 30 czerwca 2022 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	17 080	83,05%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	886	4,31%
Należności	789	3,84%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 363	74,70%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	42	0,20%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Republiki Francuskiej	1 190	5,79%
Dłużne papiery wartościowe	1 190	5,79%
Skarb Państwa Republiki Włoskiej	1 042	5,07%
Dłużne papiery wartościowe	1 042	5,07%
Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	9 369	45,54%
Dłużne papiery wartościowe	9 369	45,54%
Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	1 139	5,54%
Dłużne papiery wartościowe	1 139	5,54%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	21 404	82,57%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 482	5,72%
Należności	835	3,22%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 978	73,22%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	109	0,41%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Republiki Francuskiej	1 884	7,26%
Dłużne papiery wartościowe	1 884	7,26%
Skarb Państwa Republiki Włoskiej	1 616	6,24%
Dłużne papiery wartościowe	1 616	6,24%
Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	10 007	38,62%

Dłużne papiery wartościowe	10 007	38,62%
Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	1 805	6,94%
Dłużne papiery wartościowe	1 805	6,94%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 482	5,72%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 482	5,72%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym:

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 30 czerwca 2022 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	19 808	96,30%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	681	3,31%
Należności	235	1,14%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 850	91,65%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	42	0,20%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	1 206	5,86%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	24 526	94,62%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96	0,37%
Należności	828	3,20%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	23 493	90,64%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	109	0,41%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	979	3,76%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2022 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	18,62%
GBP	5,54%
USD	45,54%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	
EUR	16,95%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	23,36%
GBP	6,94%
USD	38,62%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	
EUR	17,42%

NOTA 6 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 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 EUR JPY 19.07.2022	Forward	sprawne zarządzanie portfelem	-1	40	EUR	5 668	JPY	2022-07-19
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 27.06.2022 18.07.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	150	AUD	464	PLN	2022-07-18
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 27.06.2022 18.07.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	150	CAD	519	PLN	2022-07-18
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 27.06.2022 18.07.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21	935	EUR	4 414	PLN	2022-07-18
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 27.06.2022 19.07.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	111 100	JPY	3 681	PLN	2022-07-19
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 27.06.2022 19.07.2022	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	2	1 638	PLN	365	USD	2022-07-19
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 29.06.2022 20.07.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	245	GBP	1 345	PLN	2022-07-20
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 29.06.2022 20.07.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	160	DKK	101	PLN	2022-07-20
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 29.06.2022 20.07.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	80	SEK	35	PLN	2022-07-20
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.08.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-595	1 250	USD	5 046	PLN	2022-08-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-606	1 200	USD	4 916	PLN	2023-02-23

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	Forward EUR JPY 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	3 865	JPY	30	EUR	2022-01-12
Pozycja długa	Forward EUR JPY 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	2 848	JPY	22	EUR	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 07.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	85	SEK	38	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 07.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	14	1 275	EUR	5 879	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 07.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	160	DKK	99	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 08.12.2021 12.01.2022	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-14	165	AUD	474	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 08.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	150	CAD	478	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 10.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	87	122 300	JPY	4 408	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 10.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	250	EUR	1 155	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 23.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	20	EUR	93	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap EUR USD 31.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	15	EUR	17	USD	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 07.12.2021 14.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	330	GBP	1 793	PLN	2022-01-14
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 09.12.2021 14.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	10	GBP	54	PLN	2022-01-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2021 23.02.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-941	2 500	USD	9 235	PLN	2022-02-23

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

Nie dotyczy

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

Pozycja bilansowa	30.06.2022		31.12.2021	
	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		886		1 482
PLN	205	205	1 386	1 386
AUD	2	5	3	10
CAD	3	10	2	8
DKK	3	2	3	2
EUR	116	543	0	1
GBP	18	96	8	43
JPY	35	1	38	1
SEK	1	0	4	2
USD	5	24	7	29
Należności		789		835
PLN	554	554	7	7
EUR	50	234	180	828
USD	0	1	0	0
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		18 850		23 493
AUD	141	436	170	502
CAD	134	465	149	477
DKK	145	91	162	100
EUR	1 563	7 316	2 298	10 568
GBP	209	1 140	329	1 806
SEK	75	33	82	37
USD	2 090	9 369	2 464	10 003
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		42		109
DKK	0	0	0	0
EUR	4	21	5	22
GBP	1	7	0	0
JPY	365	12	2 467	87
SEK	0	0	0	0
USD	0	2	0	0
Zobowiązania		1 255		1 078

PLN	49	49	99	99
AUD	0	0	5	14
CAD	1	3	0	1
EUR	0	2	0	2
GBP	0	0	4	21
SEK	0	0	0	0
USD	268	1 201	232	941

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2022 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
3,0873	AUD
3,4711	CAD
0,6292	DKK
4,6806	EUR
5,4429	GBP
3,2904	JPY
0,4373	SEK
4,4825	USD

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021 - 30.06.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	425	1 035	279	787	0	46
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	61	67	119	0	50	0

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021 - 30.06.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	-34	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	-3	0	-102

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

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	156	312	-101
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-347	-981	-373
RAZEM	-191	-669	-474

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

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 505	-597	-1 184
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-294	-17	506
RAZEM	-1 799	-614	-678

Wyplacone dochody

Nie dotyczy

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

	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	
	30.06.2022	31.12.2021
zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0

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

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Część stała wynagrodzenia	55	140	71
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	55	140	71

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	24 841	30 192	22 405
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d



III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	109,81	-	-
O	109,81	114,45	108,33
R	109,83	114,47	-

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

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

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

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

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

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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	2 704	14,00	16 188	83,83	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	2 704	14,00	16 188	83,83	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	2 704	14,00	12 659	65,55	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	42	0,22	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	3 487	18,06	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00

II. Zobowiązania	0	0,00	1 205	6,24	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 205	6,24	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

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

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

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	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:

Nie wystąpiły.

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

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	2 174

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

Począwszy od dnia 1 lipca 2021 roku tj. od dnia dostosowania rachunkowości Subfunduszu do zmienionych przepisów wprowadzonych rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 2436) nie dokonywano 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 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku 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 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku 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 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku 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 i geopolitycznej, w tym rosyjskiej agresji na Ukrainę oraz stanu zagrożenia epidemicznego na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Subfunduszu. Na dzień 30 czerwca 2022 roku 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,
- skład portfela inwestycyjnego
- 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, ryzyko braku kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy nie występuje. Aktualny poziom ryzyka jest spójny z profilem Subfunduszu.

Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły

Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo monitoruje zgodność obowiązującej siatki limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela funduszu 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 funduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.

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

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