

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

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

za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 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, 28 sierpnia 2023 r.

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

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2023 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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	30.06.2023			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	20 058	18 046	68,45	18 633	17 499	75,06
Instrumenty pochodne	0	476	1,80	0	215	0,91
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	5 402	4 542	17,23	4 556	4 258	18,27
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	25 460	23 064	87,48	23 189	21 972	94,24

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								6 097 560	1 866	1 893	7,19
a) Obligacje								6 097 560	1 866	1 893	7,19
CAN 0 1/4 04/01/24 (CA135087L690)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2024-04-01	Stałe 0,25%	1 000,00	60	180	180	0,68
FRTR 0 03/25/24 (FR0013344751)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2024-03-25	Stałe 0,00%	1,00	80 000	368	347	1,32
NETHER 0 01/15/24 (NL0012650469)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2024-01-15	Stałe 0,00%	1,00	15 000	65	66	0,25
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	87	0,33
T 2 05/31/24 (US912828XT22)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2024-05-31	Stałe 2,00%	100,00	1 500	577	598	2,27
T 2 1/2 01/31/24 (US9128285Z94)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2024-01-31	Stałe 2,50%	100,00	1 000	395	408	1,55
UKT 0 3/4 07/22/23 (GB00BF0HZ991)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2023-07-22	Stałe 0,75%	0,01	4 000 000	192	207	0,79
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								76 156 159	18 192	16 153	61,26
a) Obligacje								76 156 159	18 192	16 153	61,26
ACGB 2 1/2 05/21/30 (AU0000013740)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2030-05-21	Stałe 2,50%	1 000,00	50	150	124	0,47
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	36	0,14
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	78	0,30
ACGB 4 1/4 04/21/26 (AU000XCLWA18)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2026-04-21	Stałe 4,25%	1 000,00	50	152	138	0,52
BGB 0 1/2 10/22/24 (BE0000342510)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2024-10-22	Stałe 0,50%	0,01	3 000 000	132	129	0,49
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	60	0,23
BGB 1 1/4 04/22/33 (BE0000346552)	Inny aktywny rynek	MTS Belgium	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2033-04-22	Stałe 1,25%	0,01	2 000 000	77	77	0,29
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	19	0,07
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	33	0,13
BGB 4 1/4 03/28/41 (BE0000320292)	Inny aktywny rynek	MTS Belgium	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2041-03-28	Stałe 4,25%	0,01	1 000 000	54	50	0,19
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	42	0,16
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	52	0,20
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	215	203	0,77
BTPS 0.95 03/01/37 EUR (IT0005433195)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2037-03-01	Stałe 0,95%	1 000,00	35	106	106	0,40
BTPS 0.95 08/01/30 EUR (IT0005403396)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2030-08-01	Stałe 0,95%	1 000,00	20	73	74	0,28

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	43	0,16
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	30	141	125	0,47
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	45	185	178	0,68
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	78	0,30
BTPS 6 05/01/31 (IT0001444378)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2031-05-01	Stałe 6,00%	1 000,00	30	169	154	0,58
CAN 0 1/2 12/01/30 (CA135087L443)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2030-12-01	Stałe 0,50%	1 000,00	50	138	126	0,48
CAN 0 1/4 03/01/26 (CA135087L518)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2026-03-01	Stałe 0,25%	1 000,00	20	59	56	0,21
CAN 2 3/4 12/01/48 (CA135087D358)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2048-12-01	Stałe 2,75%	1 000,00	20	70	58	0,22
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	1 000 000	46	39	0,15
DBR 1 05/15/38 EUR (DE0001102598)	Inny aktywny rynek	MTS Germany	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2038-05-15	Stałe 1,00%	0,01	2 500 000	93	91	0,35
DBR 4 3/4 07/04/34 (DE0001135226)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2034-07-04	Stałe 4,75%	0,01	3 000 000	202	170	0,64
DBR 5 1/2 01/04/31 (DE0001135176)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2031-01-04	Stałe 5,50%	0,01	3 000 000	170	165	0,63
DBR DEUTSCHLAND 1.25% 15/08/48 (DE0001102432)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2048-08-15	Stałe 1,25%	0,01	4 700 000	206	169	0,64
DBR150826 (DE0001102408)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2026-08-15	Stałe 0,00%	0,01	7 000 000	310	286	1,08
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	58	0,22
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	23	0,09

FRTR 0 11/25/29 (FR0013451507)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2029-11-25	Stałe 0,00%	1,00	45 000	194	168	0,64
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	60 000	239	225	0,85
FRTR 2 05/25/48 (FR0013257524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2048-05-25	Stałe 2,00%	1,00	40 000	178	141	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	40 000	218	180	0,68
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	35 000	202	157	0,60
FRTR 4 3/4 04/25/35 (FR0010070060)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2035-04-25	Stałe 4,75%	1,00	40 000	279	209	0,79
NETHER 0 07/15/30 EUR (NL0014555419)	Inny aktywny rynek	MTS Netherlands	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2030-07-15	Stałe 0,00%	1,00	10 000	38	37	0,14
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	35 000	157	145	0,55
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	69	0,26
NETHER 3 3/4 01/15/42 EUR (NL0009446418)	Inny aktywny rynek	MTS Netherlands	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2042-01-15	Stałe 3,75%	1,00	10 000	50	52	0,20
SGB 2 1/2 05/12/25 (SE0005676608)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Królestwa Szwecji	Szwecja	2025-05-12	Stałe 2,50%	5 000,00	15	36	28	0,11
SPAGB300427 (ES00000128P8)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2027-04-30	Stałe 1,50%	1 000,00	30	138	126	0,48
SPAGB300730 (ES00000127A2)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2030-07-30	Stałe 1,95%	1 000,00	60	281	250	0,95
SPAGB311044 (ES00000124H4)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2044-10-31	Stałe 5,15%	1 000,00	5	42	27	0,10
SPGB 0.85 07/30/37 EUR (ES0000012124)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2037-07-30	Stałe 0,85%	1 000,00	10	30	31	0,12

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	76	0,29
SPGB 1.95 04/30/26 EUR (ES00000127Z9)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2026-04-30	Stałe 1,95%	1 000,00	10	46	43	0,16
SPGB 2.15 10/31/25 (ES00000127G9)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2025-10-31	Stałe 2,15%	1 000,00	20	93	88	0,33
SPGB 2.55 10/31/32 EUR (ES0000012K61)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2032-10-31	Stałe 2,55%	1 000,00	20	87	85	0,32
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	75	0,28
SPGB 4.7 07/30/41 (ES00000121S7)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2041-07-30	Stałe 4,70%	1 000,00	4	30	21	0,08
T 0 5/8 05/15/30 (US912828ZQ64)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2030-05-15	Stałe 0,625%	100,00	1 800	648	592	2,24
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	219	168	0,64
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	96	0,36
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	1 100	459	396	1,50
T 1 5/8 09/30/26 (US912828YG91)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2026-09-30	Stałe 1,625%	100,00	600	241	227	0,86
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	1 400	399	357	1,35
T 2 1/2 02/28/26 (US9128286F22)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2026-02-28	Stałe 2,50%	100,00	1 300	528	510	1,92

T 2 1/4 11/15/25 (US912828M565)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2025-11-15	Stałe 2,25%	100,00	2 050	875	797	3,02
T 2 1/4 11/15/27 (US9128283F58)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-11-15	Stałe 2,25%	100,00	800	347	303	1,15
T 2 1/8 09/30/24 (US9128282Y56)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2024-09-30	Stałe 2,125%	100,00	1 500	609	595	2,26
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	500	1,90
T 2 5/8 03/31/25 (US9128284F40)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2025-03-31	Stałe 2,625%	100,00	900	321	357	1,35
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	850	333	289	1,10
T 3 05/15/42 (US912810QW18)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2042-05-15	Stałe 3,00%	100,00	300	125	106	0,40
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	400	145	140	0,53
T 3 1/2 02/15/39 (US912810QA97)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2039-02-15	Stałe 3,50%	100,00	2 500	1 055	996	3,78
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	73	0,28

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	700	322	253	0,96
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	36	0,14
T 3 3/4 08/15/41 (US912810QS06)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-08-15	Stałe 3,75%	100,00	400	187	161	0,61
T 3 3/4 11/15/43 (US912810RD28)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2043-11-15	Stałe 3,75%	100,00	700	312	276	1,05
T 4 1/2 08/15/39 (US912810QC53)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2039-08-15	Stałe 4,50%	100,00	150	86	67	0,25
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	92	0,35
T 4 3/8 05/15/41 (US912810QQ40)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-05-15	Stałe 4,375%	100,00	100	52	43	0,16
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	91	0,35
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	900	482	418	1,58
T 6 5/8 02/15/27 USD (US912810EZ76)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-02-15	Stałe 6,625%	100,00	1 400	722	632	2,40

UKT 0 1/8 01/31/28 GBP (GB00BMBL1G81)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2028-01-31	Stałe 0,125%	0,01	5 000 000	224	210	0,80
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	4 000 000	205	190	0,72
UKT 0 5/8 10/22/50 (GB00BMBL1F74)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2050-10-22	Stałe 0,625%	0,01	2 000 000	97	42	0,16
UKT 1 1/2 07/22/47 (GB00BDCHBW80)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2047-07-22	Stałe 1,50%	0,01	8 000 000	352	237	0,90
UKT 4 1/2 12/07/42 (GB00B1VWPJ53)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2042-12-07	Stałe 4,50%	0,01	1 000 000	81	52	0,20
UKT 4 1/4 06/07/32 (GB0004893086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2032-06-07	Stałe 4,25%	0,01	6 000 000	327	310	1,18
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	76	0,29
UKT 4 1/4 12/07/40 (GB00B6460505)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2040-12-07	Stałe 4,25%	0,01	3 000 000	162	151	0,57

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	2 100 000	142	112	0,42
US TREASURY NOTE 2.75 15/02/28 (US9128283W81)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-02-15	Stałe 2,75%	100,00	950	338	371	1,41
US TREASURY NOTE 3 15/02/48 (US912810SA79)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2048-02-15	Stałe 3,00%	100,00	1 600	562	558	2,12
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								45 774 360	11 092	10 391	39,41
Razem aktywny rynek nieregulowany								36 479 359	8 966	7 655	29,04
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								82 253 719	20 058	18 046	68,45

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						13	0	345	1,31
Forward USD PLN 13.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (100 000,00)	1	0	2	0,01
FX Swap AUD PLN 29.06.2023 13.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	AUD (150 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap CAD PLN 29.06.2023 13.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CAD (148 000,00)	1	0	-2	-0,01
FX Swap DKK PLN 21.06.2023 12.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	DKK (155 000,00)	1	0	0	0,00

FX Swap EUR PLN 29.06.2023 13.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (1 050 000,00)	1	0	-23	-0,09
FX Swap GBP PLN 22.06.2023 06.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (295 000,00)	1	0	6	0,02
FX Swap GBP PLN 23.06.2023 06.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (15 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap JPY PLN 26.06.2023 26.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	JPY (130 285 482,00)	1	0	-8	-0,03
FX Swap JPY PLN 26.06.2023 26.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	JPY (24 995 171,00)	1	0	1	0,00
FX Swap SEK PLN 21.06.2023 12.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	SEK (80 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap USD PLN 23.02.2023 23.02.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 200 000,00)	1	0	467	1,77
FX Swap USD PLN 29.06.2023 03.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (220 000,00)	1	0	-8	-0,03
FX Swap USD PLN 29.06.2023 13.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 425 000,00)	1	0	-88	-0,33
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						13	0	345	1,31
Razem						13	0	345	1,31

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	120 000	5 402	4 542	17,23
Razem aktywny rynek regulowany					120 000	5 402	4 542	17,23
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					120 000	5 402	4 542	17,23

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 29.06.2023 13.07.2023	-1	0,00
FX Swap CAD PLN 29.06.2023 13.07.2023	-2	-0,01
FX Swap DKK PLN 21.06.2023 12.07.2023	0	0,00
FX Swap EUR PLN 29.06.2023 13.07.2023	-23	-0,09
FX Swap GBP PLN 22.06.2023 06.07.2023	6	0,02
FX Swap GBP PLN 23.06.2023 06.07.2023	-1	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2023 03.07.2023	-8	-0,03

BILANS Subfunduszu

	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	26 364	23 312
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 252	906
2. Należności	48	434
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 588	21 757
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	476	215
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 107	518
III. Aktywa netto (I-II)	25 257	22 794
IV. Kapitał subfunduszu	25 797	24 118
1. Kapitał wpłacony	100 643	94 654
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-74 846	-70 536
V. Dochody zatrzymane	2 134	488
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	776	705
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 358	-217
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 674	-1 812
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	25 257	22 794

Liczba jednostek uczestnictwa	249 814,0382	232 814,4684
A	877,6103	630,9924
D	292,7061	96,3015
L	0,0000	146,9683
O	229 334,5554	215 286,6305
R	18 061,8409	16 505,6494
S	458,6141	147,9263
W	788,7114	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	101,13	97,94
D	101,22	97,94
L	-	98,43
O	101,11	97,92
R	100,91	97,72
S	101,80	98,14
W	101,25	-

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 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
I. Przychody z lokat	266	491	211
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	262	390	178
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	68	28
4. Pozostałe, w tym:	4	33	5
z tytułu opłat dla dostawców zabezpieczeń	0	33	0
II. Koszty subfunduszu	195	337	161
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	61	106	55
- stała część wynagrodzenia	61	106	55
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	24	47	22
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	52	83	43
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	1	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	6	0	0
12. Pozostałe, w tym:	52	100	41
Opłaty dla agenta transferowego	0	28	15
z tytułu opłat dla dostawców benchmarku	16	51	13
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	195	337	161
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	71	154	50
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	713	-2 538	-1 990
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 575	-263	-191
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-862	-2 275	-1 799
- z tytułu różnic kursowych	-1 741	362	1 102
VII. Wynik z operacji	784	-2 384	-1 940
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

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			
A	3,19	-11,87	-9,24
D	3,29	-1,60	-
L	1,67	-10,90	-6,99
O	3,18	-11,89	-9,25
R	3,20	-12,11	-9,28
S	3,66	1,74	-
W	-0,60	-	-

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 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	22 794	24 841
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	784	-2 384
a) przychody z lokat netto	71	154
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 575	-263
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-862	-2 275
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	784	-2 384
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:	1 679	337
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 989	11 874
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 310	-11 537
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 463	-2 047
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	25 257	22 794
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	24 537	21 225
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	59 846,4389	119 170,1704
A	923,0009	753,3192
D	200,2473	96,3015
L	0,0000	5 755,5372
O	53 248,6242	101 580,1955
R	4 375,1673	10 836,8907
S	310,6878	147,9263
W	788,7114	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	42 846,8691	112 568,5640
A	676,3830	130,5075
D	3,8427	0,0000
L	146,9683	5 608,5689
O	39 200,6993	101 697,0719
R	2 818,9758	5 132,4157
S	0,0000	0,0000
W	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	16 999,5698	6 601,6064
A	246,6179	622,8117
D	196,4046	96,3015
L	-146,9683	146,9683
O	14 047,9249	-116,8764
R	1 556,1915	5 704,4750
S	310,6878	147,9263
W	788,7114	0,0000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		

a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	936 740,0409	876 893,6020
A	1 685,4523	762,4514
D	296,5488	96,3015
L	5 755,5372	5 755,5372
O	896 878,4478	843 629,8236
R	30 876,7293	26 501,5620
S	458,6141	147,9263
W	788,7114	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	686 926,0027	644 079,1336
A	807,8420	131,4590
D	3,8427	0,0000
L	5 755,5372	5 608,5689
O	667 543,8924	628 343,1931
R	12 814,8884	9 995,9126
S	0,0000	0,0000
W	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	249 814,0382	232 814,4684
A	877,6103	630,9924
D	292,7061	96,3015
L	0,0000	146,9683
O	229 334,5554	215 286,6305
R	18 061,8409	16 505,6494
S	458,6141	147,9263
W	788,7114	0,0000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	249 814,0382	232 814,4684
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	97,94	109,81
D	97,94	-
L	98,43	-
O	97,92	109,81
R	97,72	109,83
S	98,14	-
W	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	101,13	97,94
D	101,22	97,94
L	-	98,43
O	101,11	97,92
R	100,91	97,72
S	101,80	98,14
W	101,25	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	3,26	-10,81
D	3,35	-1,61
L	-	-9,37
O	3,26	-10,83

R	3,26	-11,03
S	3,73	1,82
W	-0,59	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	98,15	95,46
D	98,16	95,46
L	98,66	95,72
O	98,14	95,44
R	97,94	95,32
S	98,36	95,49
W	100,25	-
- data wyceny		
A	2023-01-02	2022-10-21
D	2023-01-02	2022-10-21
L	2023-01-02	2022-10-21
O	2023-01-02	2022-10-21
R	2023-01-02	2022-10-21
S	2023-01-02	2022-10-21
W	2023-05-25	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	102,34	109,52
D	102,40	100,65
L	101,95	109,11
O	102,32	109,52
R	102,11	109,54
S	102,87	100,81
W	102,23	-
- data wyceny		
A	2023-05-04	2022-01-03
D	2023-05-04	2022-12-13
L	2023-02-02	2022-01-13
O	2023-05-04	2022-01-03
R	2023-05-04	2022-01-03
S	2023-05-04	2022-12-13
W	2023-05-11	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	101,14	97,90
D	101,22	97,91
L	-	98,39
O	101,12	97,88
R	100,91	97,69
S	101,80	98,10
W	101,25	-
- data wyceny	2023-06-30	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,60	1,59
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	0,20	0,22
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,43	0,39
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 30 czerwca 2023 r. oraz odpowiednio dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. i za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 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 jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną poniżej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

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

	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	40
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	48	394
z tytułu rozliczeń międzyokresowych	48	0
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	0	370
Razem	48	434

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	131	456
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	6	6
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	393	2
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	1	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	12	9
Pozostałe zobowiązania, w tym:	564	45
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	534	0
Razem	1 107	518

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

	Waluta	30.06.2023		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:			3 252		906
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	2 232	2 232	748	748
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	AUD	6	17	4	12
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CAD	2	6	3	11
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	DKK	1	0	1	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	13	60	12	54
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	GBP	2	8	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	JPY	25	1	2 237	76
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SEK	3	1	1	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	226	927	1	5

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2023 - 30.06.2023		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:			1 609		829
-	PLN	1 334	1 334	519	519
-	AUD	5	13	3	8
-	CAD	3	10	3	10
-	DKK	1	1	3	2
-	EUR	29	134	25	118
-	GBP	3	17	9	47
-	JPY	334	11	744	24
-	SEK	1	2	1	1
-	USD	20	87	22	100

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 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	18 046	68,45%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 046	68,45%
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:	17 499	75,06%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	17 499	75,06%
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 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	21 822	82,77%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 252	12,34%
Należności	48	0,18%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 046	68,45%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	476	1,80%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 258	12,35%
Instrumenty pochodne	6	0,02%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 252	12,33%
Skarb Państwa Republiki Francuskiej	1 427	5,41%
Dłużne papiery wartościowe	1 427	5,41%
Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	10 506	39,85%
Dłużne papiery wartościowe	10 506	39,85%
Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	1 588	6,02%
Dłużne papiery wartościowe	1 588	6,02%

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):	19 054	81,72%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	906	3,89%
Należności	434	1,86%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	17 499	75,06%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	215	0,91%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Republiki Francuskiej	1 330	5,71%
Dłużne papiery wartościowe	1 330	5,71%
Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	11 029	47,31%
Dłużne papiery wartościowe	11 029	47,31%
Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	1 223	5,25%
Dłużne papiery wartościowe	1 223	5,25%

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 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	24 084	91,35%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 020	3,87%
Należności	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 588	85,67%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	476	1,81%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	668	2,53%

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:	22 130	94,93%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	158	0,68%
Należności	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21 757	93,33%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	215	0,92%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	457	1,96%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2023 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	19,15%
GBP	6,02%
USD	39,85%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	
EUR	17,22%

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	
EUR	18,36%
GBP	5,25%
USD	47,31%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	
EUR	18,27%

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 30 czerwca 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 długa	Forward USD PLN 13.07.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	409	PLN	100	USD	2023-07-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 29.06.2023 03.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	220	USD	896	PLN	2023-07-03
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 22.06.2023 06.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	295	GBP	1 535	PLN	2023-07-06
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 23.06.2023 06.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	15	GBP	77	PLN	2023-07-06
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 21.06.2023 12.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	80	SEK	31	PLN	2023-07-12
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 21.06.2023 12.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	155	DKK	93	PLN	2023-07-12
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 29.06.2023 13.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	150	AUD	407	PLN	2023-07-13
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 29.06.2023 13.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	148	CAD	457	PLN	2023-07-13
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 29.06.2023 13.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-23	1 050	EUR	4 656	PLN	2023-07-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 29.06.2023 13.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-88	1 425	USD	5 768	PLN	2023-07-13
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 26.06.2023 26.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	130 285	JPY	3 710	PLN	2023-07-26
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 26.06.2023 26.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	24 995	JPY	714	PLN	2023-07-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2023 23.02.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	467	1 200	USD	5 472	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	2	30	USD	134	PLN	2023-01-05
Pozycja długa	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	88	PLN	20	USD	2023-01-05
Pozycja długa	Forward EUR PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	233	PLN	50	EUR	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	43	224	GBP	1 228	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	42	965	EUR	4 571	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	155	DKK	98	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	150	AUD	456	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	150	CAD	499	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	80	SEK	35	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	105	1 290	USD	5 782	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 09.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	18	USD	80	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 22.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	25	USD	110	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 23.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	17	EUR	79	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 09.12.2022 13.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	5 000	JPY	165	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 09.12.2022 13.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-64	127 347	JPY	4 189	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-390	1 200	USD	4 916	PLN	2023-02-23

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	30.06.2023		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		3 252		906
PLN	2 232	2 232	748	748
AUD	6	17	4	12
CAD	2	6	3	11
DKK	1	0	1	0
EUR	13	60	12	54
GBP	2	8	0	0
JPY	25	1	2 237	76
SEK	3	1	1	0
USD	226	927	1	5
Należności		48		434
PLN	48	48	434	434
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		22 588		21 757
AUD	138	375	139	415
CAD	136	421	134	434
DKK	136	81	135	85
EUR	2 155	9 589	1 821	8 539
GBP	307	1 588	231	1 223
SEK	74	28	76	32
USD	2 558	10 506	2 506	11 029
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		476		215
AUD	0	0	3	8
CAD	0	0	4	12
DKK	0	0	2	1
EUR	0	0	9	43
GBP	1	6	8	43
JPY	18	1	0	0
SEK	0	0	2	1
USD	114	469	24	107
Zobowiązania		1 107		518
PLN	439	439	61	61
AUD	0	1	0	0
CAD	1	2	0	0

EUR	126	560	0	1
GBP	0	1	0	0
JPY	3	8	1 982	66
USD	23	96	89	390

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2023 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
2,7174	AUD
3,0973	CAD
0,5976	DKK
4,4503	EUR
5,1796	GBP
2,8388	100 JPY
0,3768	SEK
4,1066	USD

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	0	751	338	425	1 035
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	18	0	126	24	61	67

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-20	-1 469	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-272	0	0	0	0

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-169	52	156
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 744	-315	-347
RAZEM	1 575	-263	-191

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 448	-2 902	-1 505
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	586	627	-294
RAZEM	-862	-2 275	-1 799

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

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

	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
1. zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

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

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Część stała wynagrodzenia	61	106	55
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	61	106	55

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	22 794	24 841	30 192
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	97,94	109,81	-
D	97,94	-	-
L	98,43	-	-
O	97,92	109,81	114,45
R	97,72	109,83	114,47
S	98,14	-	-
W	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2023					
	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	4 653	18,42	18 411	72,89	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	4 653	18,42	18 411	72,89	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	4 653	18,42	13 393	53,03	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	476	1,88	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	4 542	17,98	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	131	0,52	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	131	0,52	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2023
Razem	72,89

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	30.06.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023	
	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	1 057

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

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	3 054

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 30 czerwca 2023 r. 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 30 czerwca 2023 r. 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 30 czerwca 2023 r. 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 30 czerwca 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

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

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

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

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