

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu inPZU Akcji Amerykańskich 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 Akcji Amerykańskich 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	31 638	27 313	79,80	36 554	36 798	83,47
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	402	403	1,18	402	401	0,91
Instrumenty pochodne	0	15	0,04	0	76	0,17
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	951	860	2,51	1 050	1 106	2,51
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	32 991	28 591	83,53	38 006	38 381	87,06

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.

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
3M Co (US88579Y1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	60	Stany Zjednoczone	43	35	0,10
ABBOTT LABORATOR (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	163	146	0,43
AbbVie Inc (US00287Y1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	200	275	0,80
Accenture PLC (IE00B4BNMY34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Irlandia	229	187	0,55
Activision Blizzard Inc (US00507V1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	103	105	0,31
Adobe Systems Inc (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	75	Stany Zjednoczone	200	123	0,36
Advanced Micro Devices Inc (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	179	103	0,30
Air Products & Chemicals Inc. (US0091581068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	142	129	0,38
Airbnb Inc (US0090661010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	101	56	0,16
Alphabet Inc (US02079K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	58	Stany Zjednoczone	703	569	1,66
Alphabet Inc (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	59	Stany Zjednoczone	714	576	1,68
Altria Group Inc (US02209S1033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	27	28	0,08
Amazon.com Inc (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 760	Stany Zjednoczone	1 264	838	2,45

American Electric Power Co Inc (US0255371017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	106	103	0,30
American Express Co (US0258161092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	116	106	0,31
American International Group I (US0268747849)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	9	9	0,03
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	131	164	0,48
Amphenol Corp (US0320951017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	102	92	0,27
Analog Devices Inc (US0326541051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	114	98	0,29
Aon PLC (IE00BLP1HW54)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Wielka Brytania	49	48	0,14
Apple Inc (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 050	Stany Zjednoczone	2 165	1 869	5,46
APPLIED MATERIALS (US0382221051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	160	102	0,30
Archer-Daniels-Midland Co (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	280	Stany Zjednoczone	100	97	0,28
AT&T Inc (US00206R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 900	Stany Zjednoczone	137	179	0,52
Autodesk Inc (US0527691069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	124	85	0,25
Automatic Data Processing Inc (US0530151036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	124	122	0,36
AutoZone Inc (US0533321024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	16	19	0,06
Ball Corp (US0584981064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	88	74	0,22
Bank of America Corp (US0605051046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 700	Stany Zjednoczone	305	237	0,69
Becton Dickinson and Co (US0758871091)	Aktywny rynek -	New York Stock	110	Stany Zjednoczone	108	122	0,36

	rynek regulowany	Exchange					
Berkshire Hathaway Inc (US0846707026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	302	318	0,93
BlackRock Inc (US09247X1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	150	109	0,32
Blackstone Group Inc/The (US09260D1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	111	82	0,24
BOEING CO (US0970231058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	68	49	0,14
Booking Holdings Inc (US09857L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	15	Stany Zjednoczone	141	118	0,34
BOSTON SCIENTIFIC CORP (US1011371077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	570	Stany Zjednoczone	106	95	0,28
BRISTOL MYERS (US1101221083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	140	207	0,61
Broadcom Inc (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	90	Stany Zjednoczone	215	196	0,57
Capital One Financial Corp (US14040H1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	115	89	0,26
Carrier Global Corp (US14448C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	116	80	0,23
Caterpillar Inc (US1491231015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	166	160	0,47
Centene Corp (US15135B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	14	15	0,04
Charles Schwab Corp/The (US8085131055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	43	37	0,11
Charter Communications Inc (US16119P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	129	105	0,31
Chevron Corp (US1667641005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	420	Stany Zjednoczone	202	273	0,80
Chipotle Mexican Grill Inc (US1696561059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	17	Stany Zjednoczone	121	100	0,29

Chubb Ltd (CH0044328745)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Szwajcaria	90	88	0,26
CIGNA CORPORATION ORDSHR (US1255231003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	34	47	0,14
Cintas Corp (US1729081059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	91	84	0,25
Cisco Systems Inc (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	700	Stany Zjednoczone	164	134	0,39
Citigroup Inc (US1729674242)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	126	103	0,30
CME Group Inc (US12572Q1058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	57	55	0,16
Coca-Cola Co/The (US1912161007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	179	226	0,66
Cognizant Technology Solutions (US1924461023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	87	73	0,21
Colgate-Palmolive Co (US1941621039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	111	126	0,37
Comcast Corp (US20030N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	800	Stany Zjednoczone	159	141	0,41
ConocoPhillips (US20825C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	290	Stany Zjednoczone	87	117	0,34
Constellation Brands Inc (US21036P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	105	115	0,34
Constellation Energy Corp (US21037T1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	36	49	0,14
Costco Wholesale Corp (US22160K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	238	236	0,69
CrowdStrike Holdings Inc (US22788C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	90	Stany Zjednoczone	88	68	0,20
CSX Corp (US1264081035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	850	Stany Zjednoczone	118	111	0,32
CVS Health Corp (US1266501006)	Aktywny rynek -	New York Stock	350	Stany Zjednoczone	136	145	0,42

	rynek regulowany	Exchange					
Danaher Corp (US2358511028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	131	114	0,33
DEERE & CO (US2441991054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	161	148	0,43
Discovery Inc (US9344231041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	459	Stany Zjednoczone	42	28	0,08
Dollar General Corp (US2566771059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	101	121	0,35
Dominion Energy Inc (US25746U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	109	107	0,31
Dow Inc (US2605571031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	93	81	0,24
DR Horton Inc (US23331A1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	110	74	0,22
Duke Energy Corp (US26441C2044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	57	67	0,20
Eaton Corp PLC (IE00B8KQN827)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Irlandia	111	90	0,26
Ecolab Inc (US2788651006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	132	96	0,28
EDWARDS LIFESCIENCE (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	123	107	0,31
Elevance Health Inc (US0367521038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	119	151	0,44
ELI LILLY (US5324571083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	175	Stany Zjednoczone	187	254	0,74
Embecka Corp (US29082K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	22	Stany Zjednoczone	3	2	0,01
EOG Resources Inc (US26875P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	96	94	0,27
Estee Lauder Cos Inc/The (US5184391044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	116	91	0,27

Exelon Corp (US30161N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	570	Stany Zjednoczone	88	116	0,34
Exxon Mobil Corp (US30231G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	850	Stany Zjednoczone	215	326	0,95
Facebook Inc (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	470	Stany Zjednoczone	638	340	0,99
Fastenal Co (US3119001044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	89	90	0,26
FedEx Corp (US31428X1063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	110	112	0,33
Fidelity National Information (US31620M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	111	103	0,30
Fiserv Inc (US3377381088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	105	100	0,29
Ford Motor Co (US3453708600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 400	Stany Zjednoczone	114	70	0,20
Fortinet Inc (US34959E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	105	89	0,26
Freeport-McMoRan Inc (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	99	66	0,19
General Electric Co (US3696043013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	120	86	0,25
General Motors Co (US37045V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	111	64	0,19
GILEAD SCI (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	34	33	0,10
Goldman Sachs Group Inc/The (US38141G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Wielka Brytania	161	133	0,39
HCA Healthcare Inc (US40412C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	108	83	0,24
Home Depot Inc/The (US4370761029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	403	295	0,86
Honeywell International Inc (US4385161066)	Aktywny rynek -	NASDAQ Stock	90	Stany Zjednoczone	75	70	0,20

	rynek regulowany	Market					
Humana Inc (US4448591028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	90	94	0,27
Illinois Tool Works Inc (US4523081093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	137	114	0,33
ILLUMINA INC (US4523271090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	75	Stany Zjednoczone	116	62	0,18
Intel Corp (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	900	Stany Zjednoczone	188	151	0,44
Intercontinental Exchange Inc (US45866F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	110	84	0,25
International Business Machine (US4592001014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	50	63	0,18
Intuit Inc (US4612021034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	85	Stany Zjednoczone	234	147	0,43
Intuitive Surgical Inc (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	167	108	0,32
IQVIA Holdings Inc (US46266C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	100	97	0,28
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Irlandia	107	71	0,21
JOHNSON&JOHNSON (US4781601046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	302	358	1,06
JPMorgan Chase & Co (US46625H1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	530	Stany Zjednoczone	346	268	0,78
Lam Research Corp (US5128071082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	116	76	0,22
Linde PLC (IE00BZ12WP82)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	80	Stany Zjednoczone	108	103	0,30
Lockheed Martin Corporation (US5398301094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	55	Stany Zjednoczone	106	106	0,31
Lowe's Cos Inc (US5486611073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	115	86	0,25

Marathon Petroleum Corp (US56585A1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	83	74	0,22
Marsh & McLennan Cos Inc (US5717481023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	140	139	0,41
Marvell Technology Inc (US5738741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	340	Stany Zjednoczone	126	66	0,19
Mastercard Inc (US57636Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	195	198	0,58
McDonald's Corp (US5801351017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	127	133	0,39
Medtronic PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	105	93	0,27
MercadoLibre Inc (US58733R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	20	Stany Zjednoczone	107	57	0,17
Merck & Co Inc (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	180	245	0,73
MetLife Inc (US59156R1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	103	104	0,30
Micron Technology Inc (US5951121038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	122	87	0,25
Microsoft Corp (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 315	Stany Zjednoczone	1 762	1 514	4,42
Moderna Inc (US60770K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	128	70	0,20
Mondelez International Inc (US6092071058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	550	Stany Zjednoczone	137	153	0,45
Moody's Corp (US6153691059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	114	85	0,25
Morgan Stanley (US6174464486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Wielka Brytania	70	58	0,17
Motorola Solutions Inc (US6200763075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	102	94	0,27
MSCI Inc (US55354G1004)	Aktywny rynek -	New York Stock	45	Stany Zjednoczone	96	83	0,24

	rynek regulowany	Exchange					
Netflix Inc (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	308	94	0,27
Newmont Mining Corp (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	17	19	0,06
NextEra Energy Inc (US65339F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	118	111	0,32
NIKE Inc (US6541061031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	276	183	0,53
Norfolk Southern Corp (US6558441084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	105	92	0,27
Northrop Grumman Corp (US6668071029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	75	Stany Zjednoczone	111	161	0,47
Nucor Corp (US6703461052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	81	56	0,16
NVIDIA Corp (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	420	Stany Zjednoczone	507	285	0,83
Occidental Petroleum Corp (US6745991058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	24	26	0,08
Oracle Corp (US68389X1054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	92	78	0,23
Palo Alto Networks Inc (US6974351057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	45	Stany Zjednoczone	98	100	0,29
PayPal Holdings Inc (US70450Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	241	94	0,27
PepsiCo Inc (US7134481081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	170	187	0,55
Pfizer Inc (US7170811035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	850	Stany Zjednoczone	180	200	0,59
Philip Morris International In (US7181721090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	128	155	0,45
Pioneer Natural Resources Co (US7237871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	99	110	0,32

PNC Financial Services Group Inc (US6934751057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	33	28	0,08
Procter & Gamble Co/The (US7427181091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	311	322	0,94
Progressive Corp (US7433151039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	39	52	0,15
Prudential Financial Inc (US7443201022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Wielka Brytania	87	73	0,21
Public Service Enterprise Grou (US7445731067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	360	Stany Zjednoczone	96	102	0,30
QUALCOMM Inc (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	186	143	0,42
Raytheon Technologies Corp (US75513E1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	176	215	0,63
REGENERON (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	107	106	0,31
Roper Technologies Inc (US7766961061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	80	71	0,21
Salesforce.com Inc (US79466L3024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	174	118	0,34
Schlumberger Ltd (AN8068571086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	700	Stany Zjednoczone	102	112	0,33
Sempra Energy (US8168511090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	105	108	0,32
ServiceNow Inc (US81762P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	92	85	0,25
Sherwin-Williams Co/The (US8243481061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	155	110	0,32
Snowflake Inc (US8334451098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	136	56	0,16
Southern Co/The (US8425871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	48	58	0,17
S&P Global Inc (US78409V1044)	Aktywny rynek -	New York Stock	76	Stany Zjednoczone	146	115	0,34

	rynek regulowany	Exchange					
Square Inc (US8522341036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	117	41	0,12
Starbucks Corp (US8552441094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	189	137	0,40
STRYKER (US8636671013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	138	116	0,34
Synopsys Inc (US8716071076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	119	109	0,32
Target Corp (US87612E1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	78	51	0,15
TE Connectivity Ltd (CH0102993182)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Szwajcaria	123	96	0,28
Tesla Inc (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	155	Stany Zjednoczone	671	468	1,37
Texas Instruments Inc (US8825081040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	220	Stany Zjednoczone	176	152	0,44
The TJX Companies, Inc. (US8725401090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	151	125	0,37
THERMO FISHER (US8835561023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	75	Stany Zjednoczone	196	183	0,53
T-Mobile US Inc (US8725901040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	19	24	0,07
Travelers Cos Inc/The (US89417E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	105	106	0,31
Truist Financial Corp (US89832Q1094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	121	106	0,31
Twitter Inc (US90184L1026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	440	Stany Zjednoczone	87	74	0,22
Uber Technologies Inc (US90353T1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	99	50	0,15
Union Pacific Corp (US9078181081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	101	96	0,28

United Parcel Service Inc (US9113121068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	92	90	0,26
UnitedHealth Group Inc (US91324P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	307	368	1,09
US Bancorp (US9029733048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	127	113	0,33
Valero Energy Corp (US91913Y1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	110	95	0,28
Veeva Systems Inc (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	91	89	0,26
Verizon Communications Inc (US92343V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	520	Stany Zjednoczone	107	118	0,34
Visa Inc (US92826C8394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	290	Stany Zjednoczone	247	256	0,75
Walmart Inc (US9311421039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	123	120	0,35
Walt Disney Co/The (US2546871060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	420	Stany Zjednoczone	253	178	0,52
Waste Management Inc (US94106L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	113	117	0,34
Wells Fargo & Co (US9497461015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	900	Stany Zjednoczone	180	158	0,46
Workday Inc (US98138H1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	115	63	0,18
Zoetis Inc (US98978V1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	122	100	0,29
Razem aktywny rynek regulowany			54 548		31 638	27 313	79,80
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			54 548		31 638	27 313	79,80

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								400	402	403	1,18
a) Obligacje								400	402	403	1,18
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	400	402	403	1,18
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								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								400	402	403	1,18
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								400	402	403	1,18

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						31	0	0	0,00

SP500 MIC EMIN FUT SEP22_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	CME-Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	S&P 500 Indeks	31	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						9	0	-3 190	-9,32
Forward USD PLN 18.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (150 000,00)	1	0	-2	-0,01
Forward USD PLN 18.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (200 000,00)	1	0	-13	-0,04
Forward USD PLN 18.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (150 000,00)	1	0	5	0,01
FX Swap EUR PLN 27.06.2022 18.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (335 000,00)	1	0	7	0,02
FX Swap USD PLN 07.12.2021 07.12.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (1 500 000,00)	1	0	-580	-1,69
FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.02.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (2 000 000,00)	1	0	-1 011	-2,95
FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.08.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	-951	-2,78
FX Swap USD PLN 26.01.2022 26.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 500 000,00)	1	0	-648	-1,89
FX Swap USD PLN 27.06.2022 19.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (500 000,00)	1	0	3	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						31	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						9	0	-3 190	-9,32
Razem						40	0	-3 190	-9,32

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
American Tower Corp (US03027X1000)	Aktywny rynek -	New York Stock	American Tower	Stany Zjednoczone	170	192	195	0,57

	rynek regulowany	Exchange	Corp					
Crown Castle International Cor (US22822V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Crown Castle Inc	Stany Zjednoczone	80	62	60	0,18
Digital Realty Trust Inc (US2538681030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Digital Realty Trust Inc	Stany Zjednoczone	170	117	99	0,29
Equinix Inc (US29444U7000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	Equinix Inc.	Stany Zjednoczone	45	150	134	0,39
Prologis Inc (US74340W1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Prologis Inc.	Stany Zjednoczone	120	78	63	0,18
Public Storage (US74460D1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Public Storage	Stany Zjednoczone	20	28	28	0,08
Realty Income Corp (US7561091049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Realty Income Corp	Stany Zjednoczone	340	100	104	0,30
Simon Property Group Inc (US8288061091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Simon Property Group Inc	Stany Zjednoczone	200	127	85	0,25
Welltower Inc (US95040Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Welltower Inc.	Stany Zjednoczone	250	97	92	0,27
Razem aktywny rynek regulowany					1 395	951	860	2,51
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					1 395	951	860	2,51

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
WZ1122 (PL0000109377)	403	1,18

BILANS SUBFUNDUSZU

	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	34 226	44 087
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 064	2 645
2. Należności	3 571	2 058
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	1 003
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	28 576	38 305
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15	76
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 268	1 813
III. Aktywa netto (I-II)	30 958	42 274
IV. Kapitał subfunduszu	30 306	32 879
1. Kapitał wpłacony	75 288	66 185
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-44 982	-33 306
V. Dochody zatrzymane	8 260	10 547
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-251	-332
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 511	10 879
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-7 608	-1 152
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30 958	42 274

Liczba jednostek uczestnictwa	293 098,8361	314 153,7251
A	8 252,0568	24 788,2463
L	30 048,9814	28 337,7861
O	224 750,3967	236 398,9866
R	30 047,4012	24 628,7061
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	104,77	133,65
L	113,40	144,20
O	104,73	133,60
R	104,73	133,63

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	309	34	1
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	243	31	0
2. Przychody odsetkowe	6	2	1
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	46	0	0
4. Pozostałe	14	1	0
II. Koszty subfunduszu	228	259	131
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	89	133	56
- stała część wynagrodzenia	89	133	56
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	30	59	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	40	23	11
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	7	29
12. Pozostałe, w tym:	69	37	13
Podatki od dywidend	36	-	-
Opłaty dla agenta transferowego	13	22	10
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	228	259	131
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	81	-225	-130
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-8 824	6 525	3 262
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 368	10 100	-491
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-6 456	-3 575	3 753
- z tytułu różnic kursowych	5 707	-216	269
VII. Wynik z operacji	-8 743	6 300	3 132
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	-28,89	10,57	-
L	-30,80	26,22	13,56
O	-28,87	23,73	12,32

R	-28,90	23,75	12,33
---	--------	-------	-------

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	42 274	25 009
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-8 743	6 300
a) przychody z lokat netto	81	-225
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 368	10 100
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 456	-3 575
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-8 743	6 300
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-2 573	10 965
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	9 103	31 631
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-11 676	-20 666
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-11 316	17 265
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	30 958	42 274
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	35 713	32 952
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	75 200,8582	258 788,5312
A	91,4096	24 789,0968
L	1 711,1953	0,0000
O	58 043,2377	206 802,5300
R	15 355,0156	27 196,9044
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	96 255,7472	168 566,9303
A	16 627,5991	0,8505
L	0,0000	21 662,2139
O	69 691,8276	141 412,0883
R	9 936,3205	5 491,7776
c) saldo zmian	-21 054,8890	90 221,6009
A	-16 536,1895	24 788,2463
L	1 711,1953	-21 662,2139
O	-11 648,5899	65 390,4417
R	5 418,6951	21 705,1268
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	688 092,6185	612 891,7603
A	24 880,5064	24 789,0968
L	51 711,1953	50 000,0000

O	566 011,5276	507 968,2899
R	45 489,3892	30 134,3736
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	394 993,7824	298 738,0352
A	16 628,4496	0,8505
L	21 662,2139	21 662,2139
O	341 261,1309	271 569,3033
R	15 441,9880	5 505,6675
c) saldo zmian	293 098,8361	314 153,7251
A	8 252,0568	24 788,2463
L	30 048,9814	28 337,7861
O	224 750,3967	236 398,9866
R	30 047,4012	24 628,7061
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	293 098,8361	314 153,7251
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	133,65	-
L	144,20	117,99
O	133,60	109,87
R	133,63	109,88
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	104,77	133,65
L	113,40	144,20
O	104,73	133,60
R	104,73	133,63
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	-21,61	8,26
L	-21,36	22,21
O	-21,61	21,60
R	-21,63	21,61
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	101,60	120,81
L	109,96	115,85
O	101,57	107,78
R	101,59	107,79
- data wyceny		
A	2022-06-17	2021-10-04
L	2022-06-17	2021-03-04
O	2022-06-17	2021-03-04
R	2022-06-17	2021-03-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie		

sprawozdawczym		
A	134,40	134,41
L	145,01	145,01
O	134,35	134,37
R	134,38	134,39
- data wyceny		
A	2022-01-03	2021-12-27
L	2022-01-03	2021-12-27
O	2022-01-03	2021-12-27
R	2022-01-03	2021-12-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	104,77	134,03
L	113,40	144,61
O	104,73	133,99
R	104,73	134,01
- data wyceny	2022-06-30	2021-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,29	0,79
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	0,40
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,17	0,18
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,23	0,07
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 jako zobowiązania w dniu, w którym Subfundusz stał się beneficjentem tych środków.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość aktywów netto na jednostka uczestnictwa, jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, będących w posiadaniu uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny, wyrażonej w walucie, w której zbywane są 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 pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
3. Wartość godziwą wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne ceny, o których mowa powyżej, z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
4. Aktywnym rynkiem jest rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

5. Zastosowanie modelu wyceny oznacza zastosowanie techniki wyceny, pozwalającej wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat lub zobowiązania finansowego:
 - a. poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub
 - b. za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat lub zobowiązania finansowego, - gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, przy czym we wszystkich przypadkach, techniki wyceny stosowane przez Subfundusz do wyceny wartości godziwej opierają się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.
6. Dane obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni to dane wejściowe do modelu na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, które obejmują:
 - a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - i. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - ii. zakładaną zmienność,
 - iii. spread kredytowy,
 - iv. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
7. Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

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

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

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

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

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

1. Jeżeli w Dniu Wyceny nie można ustalić wartości godziwej składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, do wyceny stosuje się cenę otrzymaną za pomocą modelu. Przy doborze modelu wyceny uwzględnia się dostępność odpowiednich danych wejściowych do modelu, przy czym najwyższy priorytet nadaje się wejściowym danym obserwowalnym w sposób pośredni bądź bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), zaś najniższy – nieobserwowalnym danym wejściowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, jeżeli dla danego składnika lokat, w Dniu Wyceny dostępne są odpowiednie ceny pochodzące z rynku, który nie jest aktywny lub ceny podobnych składników lokat pochodzące z Aktywnego Rynku przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model wyceny wykorzystujący te ceny.
3. Przy wycenie wartości godziwej jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania za pomocą modelu dopuszcza się stosowanie wartości aktywów

netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa ogłoszonej na Dzień Wyceny przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.

4. Przy wycenie wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych za pomocą modelu dopuszcza się stosowanie danych wejściowych potwierdzonych przez rynek tj. ostatniej dostępnej na Dzień Wyceny ceny opublikowanej przez niezależną instytucję świadczącą tego rodzaju usługi, która w szczególności może nie opierać się wyłącznie na cenach notowanych.
5. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań, jeżeli nie można ustalić wartości godziwej dłużnych instrumentów finansowych za pomocą metod opisanych powyżej (ust. 2 i 4), przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.
6. Jeżeli nie można ustalić wartości godziwej udziałowych papierów wartościowych lub udziałów w spółkach za pomocą modelu wykorzystującego dane wejściowe obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, przy wycenie wartości godziwej stosuje się w szczególności metodę skorygowanych aktywów netto lub metodę dochodową.
7. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.
8. Transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych oraz stóp procentowych wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.
9. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w ust. 8 wycenia za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu. W szczególności, opcje wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub ich powszechnie uznanych metod estymacji.
10. Prawa poboru, które nie są przedmiotem wymiany rynkowej wycenia się za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, przy zastosowaniu wartości teoretycznej prawa poboru.
11. Jeżeli prawa do akcji są tożsame w prawach do akcji, dla których jest dostępna cena notowana na Aktywnym Rynku przy wycenie wartości godziwej stosuje się tę cenę, a w przypadku gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1.
13. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się w wartości godziwej oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego.
14. Metody wyceny składników lokat Subfunduszu i modele, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

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

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

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

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

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

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 Subfunduszu 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	228	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	25	15
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	3 318	2 043
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	3 312	2 043
Razem	3 571	2 058

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	3 205	1 527
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4	212
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	10	2
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	1
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	16	18
Pozostałe zobowiązania	33	53
Razem	3 268	1 813

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:			2 064		2 645
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	1 292	1 292	1 538	1 538
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	4	18	5	22
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	168	754	267	1 085

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:			2 543		2 195
-	PLN	1 845	1 846	1 776	1 776
-	EUR	45	209	12	56
-	USD	115	488	92	363

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:	403	1,18%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	403	1,18%
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:	403	1,18%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	403	1,18%
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:	1 404	3,19%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 003	2,28%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	401	0,91%
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:	401	0,91%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	401	0,91%
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):	6 053	17,68%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 064	6,03%
Należności	3 571	10,43%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	403	1,18%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15	0,04%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 064	6,03%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 064	6,03%

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):	6 183	14,03%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 645	6,00%
Należności	2 058	4,67%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 003	2,28%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	401	0,91%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	76	0,17%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 645	6,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 645	6,00%

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:	31 062	90,75%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	772	2,26%
Należności	2 102	6,14%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	28 173	82,31%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15	0,04%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	3 205	9,36%

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:	41 148	93,34%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 107	2,51%
Należności	2 061	4,68%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	37 904	85,98%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	76	0,17%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	1 528	3,47%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2022 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
USD	79,50%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
USD	82,93%

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 USD PLN 18.07.2022	Forward	sprawne zarządzanie portfelem	-2	150	USD	672	PLN	2022-07-18
Pozycja krótka	Forward USD PLN 18.07.2022	Forward	sprawne zarządzanie portfelem	-13	200	USD	886	PLN	2022-07-18
Pozycja długa	Forward USD PLN 18.07.2022	Forward	sprawne zarządzanie portfelem	5	669	PLN	150	USD	2022-07-18
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 27.06.2022 18.07.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	335	EUR	1 581	PLN	2022-07-18
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 27.06.2022 19.07.2022	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	3	2 245	PLN	500	USD	2022-07-19
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.08.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-951	2 000	USD	8 074	PLN	2022-08-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 07.12.2021 07.12.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-580	1 500	USD	6 279	PLN	2022-12-07
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.01.2022 26.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-648	1 500	USD	6 237	PLN	2023-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 011	2 000	USD	8 193	PLN	2023-02-23

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	SP500 MIC EMIN FUT SEP22	HWAU2	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	35	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2022-09-16

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	150	USD	611	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	50	USD	204	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	100	USD	411	PLN	2022-01-12
Pozycja długa	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	sprawne zarządzanie portfelem	-2	205	PLN	50	USD	2022-01-12
Pozycja długa	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	205	PLN	50	USD	2022-01-12
Pozycja długa	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	288	PLN	70	USD	2022-01-12
Pozycja długa	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	409	PLN	100	USD	2022-01-12
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	80	USD	328	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	100	USD	410	PLN	2022-01-12

Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2022	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	100	USD	407	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 07.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	365	EUR	1 683	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 07.12.2021 12.01.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	61	3 800	USD	15 484	PLN	2022-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2021 23.02.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 505	4 000	USD	14 776	PLN	2022-02-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 07.12.2021 07.12.2022	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	1 500	USD	6 279	PLN	2022-12-07

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	S&P500 EMINI FUT MAR22	ESH2	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2022-03-18

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

	30.06.2022	31.12.2021
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	1 003
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	1 003
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

Pozycja bilansowa	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		2 064		2 645
PLN	1 292	1 292	1 538	1 538
EUR	4	18	5	22
USD	168	754	267	1 085
Należności		3 571		2 058
PLN	1 469	1 469	-3	-3
EUR	330	1 544	360	1 656
USD	124	558	100	405
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		1 003
PLN	0	0	1 003	1 003
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		28 576		38 305
PLN	403	403	401	401
EUR	22	103	52	239
USD	6 262	28 070	9 277	37 665
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		15		76

EUR	1	7	1	4
USD	2	8	18	72
Zobowiązania		3 268		1 813
PLN	63	63	285	285
EUR	0	0	0	1
USD	715	3 205	376	1 527

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

Kurs w stosunku do zł	Waluta
4,6806	EUR
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
Akcje	498	5 617	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	25	90	1 595	0	35	269

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
Akcje	0	0	0	-210	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	-6	0	0

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	-759	12 077	60
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 609	-1 977	-551
RAZEM	-2 368	10 100	-491

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	-4 716	-2 694	3 728
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 740	-881	25
RAZEM	-6 456	-3 575	3 753

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

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

	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	
	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	89	133	56
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	89	133	56

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	42 274	25 009	5 151
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			

A	133,65	-	-
L	144,20	117,99	103,03
O	133,60	109,87	-
R	133,63	109,88	-

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 nocy 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	28 576	92,31	15	0,05	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	28 576	92,31	15	0,05	0	0,00
Akcje	27 313	88,23	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	403	1,30	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	15	0,05	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	860	2,78	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	3 205	10,35	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	3 205	10,35	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:

Nie wystąpiły.

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 aktualizowany w zależności od dostępności, odpowiednio w oparciu o dane o transakcjach (obserwowalne dane wejściowe) lub w oparciu o analizę zmiany ryzyka kredytowego (nieobserwowalne dane wejściowe). Dane wejściowe do wyceny takie, jak krzywe rentowności, kursy walutowe i spready sektorowe są pobierane z systemów informacyjnych

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 Subfundusz

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.