

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu inPZU Akcji Amerykańskich wydzielonego w ramach inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Zarząd TFI PZU SA:

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

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Warszawa, 28 sierpnia 2023 r.

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

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2023 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.,
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto,
- V. Noty objaśniające,
- VI. Informację dodatkową.

ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	39 271	38 007	89,43	34 240	30 021	83,39
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	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	1 332	3,14	0	485	1,34
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	1 048	860	2,02	943	772	2,14
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	40 319	40 199	94,59	35 183	31 278	86,87

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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

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	25	0,06
ABBOTT LABORATOR (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	540	Stany Zjednoczone	263	242	0,57
AbbVie Inc (US00287Y1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	218	205	0,48
Accenture PLC (IE00B4BNMY34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Irlandia	201	177	0,42
Activision Blizzard Inc (US00507V1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	103	104	0,24
Adobe Systems Inc (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	145	Stany Zjednoczone	303	291	0,67
Advanced Micro Devices Inc (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	282	234	0,55
Aflac Inc (US0010551028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	103	95	0,22
Agilent Technologies Inc (US00846U1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	104	79	0,19
Air Products & Chemicals Inc. (US0091581068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	142	148	0,35
Airbnb Inc (US0090661010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	101	74	0,17
Alphabet Inc (US02079K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 380	Stany Zjednoczone	775	686	1,60
Alphabet Inc (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 440	Stany Zjednoczone	816	708	1,66
Altria Group Inc (US02209S1033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	27	28	0,07
Amazon.com Inc (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 260	Stany Zjednoczone	1 402	1 210	2,85
American Electric Power Co Inc (US0255371017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	106	83	0,20

American Express Co (US0258161092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	116	122	0,29
American International Group I (US0268747849)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	9	9	0,02
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	131	137	0,32
Amphenol Corp (US0320951017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	102	112	0,26
Analog Devices Inc (US0326541051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	114	120	0,28
Aon PLC (IE00BLP1HW54)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Wielka Brytania	49	57	0,13
Apple Inc (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 920	Stany Zjednoczone	2 770	3 123	7,35
APPLIED MATERIALS (US0382221051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	110	148	0,35
Archer-Daniels-Midland Co (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	102	74	0,17
Arista Networks Inc (US0404131064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	102	93	0,22
Arthur J Gallagher & Co (US3635761097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	108	117	0,28
AT&T Inc (US00206R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 900	Stany Zjednoczone	137	124	0,29
Autodesk Inc (US0527691069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	124	92	0,22
Automatic Data Processing Inc (US0530151036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	124	117	0,28
AutoZone Inc (US0533321024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	16	20	0,05
Ball Corp (US0584981064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	88	57	0,13
Bank of America Corp (US0605051046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 600	Stany Zjednoczone	275	189	0,43
Becton Dickinson and Co (US0758871091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	102	98	0,23
Berkshire Hathaway Inc (US0846707026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	340	Stany Zjednoczone	410	476	1,12

BIOGEN IDEC (US09062X1037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	98	94	0,22
BlackRock Inc (US09247X1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	150	114	0,27
Blackstone Group Inc/The (US09260D1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	111	76	0,18
BOEING CO (US0970231058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	68	69	0,16
Booking Holdings Inc (US09857L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	15	Stany Zjednoczone	141	166	0,39
BOSTON SCIENTIFIC CORP (US1011371077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	510	Stany Zjednoczone	101	113	0,27
BRISTOL MYERS (US1101221083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	620	Stany Zjednoczone	171	163	0,38
Broadcom Inc (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	90	Stany Zjednoczone	215	321	0,75
Cadence Design Systems Inc (US1273871087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	109	135	0,32
Capital One Financial Corp (US14040H1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	102	94	0,22
Carrier Global Corp (US14448C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	116	102	0,24
Caterpillar Inc (US1491231015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	83	101	0,24
Centene Corp (US15135B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	14	11	0,03
Charles Schwab Corp/The (US8085131055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	430	Stany Zjednoczone	148	100	0,24
Charter Communications Inc (US16119P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	129	75	0,18
Chevron Corp (US1667641005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	228	258	0,61
Chipotle Mexican Grill Inc (US1696561059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	17	Stany Zjednoczone	121	149	0,35
Chubb Ltd (CH0044328745)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Szwajcaria	90	79	0,19
CIGNA CORPORATION ORDSHR (US1255231003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	34	46	0,11

Cintas Corp (US1729081059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	91	102	0,24
Cisco Systems Inc (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 170	Stany Zjednoczone	268	249	0,58
Citigroup Inc (US1729674242)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	126	95	0,22
CME Group Inc (US12572Q1058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	57	46	0,11
Coca-Cola Co/The (US1912161007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 180	Stany Zjednoczone	280	292	0,69
Cognizant Technology Solutions (US1924461023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	87	64	0,15
Colgate-Palmolive Co (US1941621039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	115	117	0,28
Comcast Corp (US20030N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	800	Stany Zjednoczone	159	137	0,32
ConocoPhillips (US20825C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	290	Stany Zjednoczone	87	123	0,29
Constellation Brands Inc (US21036P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	105	111	0,26
Constellation Energy Corp (US21037T1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	36	71	0,17
Copart Inc (US2172041061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	280	Stany Zjednoczone	101	105	0,25
Corteva Inc (US22052L1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	340	Stany Zjednoczone	102	80	0,19
Costco Wholesale Corp (US22160K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	238	243	0,57
CrowdStrike Holdings Inc (US22788C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	90	Stany Zjednoczone	88	54	0,13
CSX Corp (US1264081035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	780	Stany Zjednoczone	113	109	0,26
CVS Health Corp (US1266501006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	136	99	0,23
Danaher Corp (US2358511028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	185	Stany Zjednoczone	231	182	0,43
DEERE & CO (US2441991054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	161	183	0,43

DexCom Inc (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	210	Stany Zjednoczone	104	111	0,26
Discovery Inc (US9344231041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	459	Stany Zjednoczone	42	24	0,06
Dollar General Corp (US2566771059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	101	77	0,18
Dominion Energy Inc (US25746U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	109	64	0,15
Dow Inc (US2605571031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	93	77	0,18
DR Horton Inc (US23331A1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	110	125	0,29
Duke Energy Corp (US26441C2044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	57	52	0,12
Eaton Corp PLC (IE00B8KQN827)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Irlandia	111	132	0,31
Ecolab Inc (US2788651006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	132	107	0,25
EDWARDS LIFESCIENCE (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	123	97	0,23
Elevance Health Inc (US0367521038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	119	128	0,30
ELI LILLY (US5324571083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	288	443	1,04
Embeca Corp (US29082K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	22	Stany Zjednoczone	3	2	0,00
Emerson Electric Co (US2910111044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	101	93	0,22
EOG Resources Inc (US26875P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	96	89	0,21
Estee Lauder Cos Inc/The (US5184391044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	116	65	0,15
Exelon Corp (US30161N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	570	Stany Zjednoczone	88	95	0,22
Exxon Mobil Corp (US30231G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 010	Stany Zjednoczone	353	445	1,05
Facebook Inc (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	580	Stany Zjednoczone	625	684	1,61

Fastenal Co (US3119001044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	89	97	0,23
FedEx Corp (US31428X1063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	110	112	0,26
Fidelity National Information (US31620M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	111	56	0,13
Fiserv Inc (US3377381088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	130	140	0,33
Ford Motor Co (US3453708600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 400	Stany Zjednoczone	114	87	0,20
Fortinet Inc (US34959E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	105	109	0,26
Freeport-McMoRan Inc (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	99	82	0,19
GE HealthCare Technologies Inc (US36266G1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	27	33	0,08
General Dynamics Corp (US3695501086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	103	80	0,19
General Electric Co (US3696043013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	93	135	0,32
General Mills Inc (US3703341046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	100	82	0,19
General Motors Co (US37045V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	111	71	0,17
GILEAD SCI (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	390	Stany Zjednoczone	135	123	0,29
Goldman Sachs Group Inc/The (US38141G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Wielka Brytania	169	132	0,31
HCA Healthcare Inc (US40412C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	108	137	0,32
Hershey Co/The (US4278661081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	95	92	0,22
Hess Corp (US42809H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	106	89	0,21
Hilton Worldwide Holdings Inc (US43300A2033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	104	102	0,24
Home Depot Inc/The (US4370761029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	403	306	0,72

Honeywell International Inc (US4385161066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	173	162	0,38
Humana Inc (US4448591028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	90	83	0,20
Illinois Tool Works Inc (US4523081093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	137	144	0,34
ILLUMINA INC (US4523271090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	75	Stany Zjednoczone	116	58	0,14
Intel Corp (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	900	Stany Zjednoczone	188	124	0,29
Intercontinental Exchange Inc (US45866F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	110	93	0,22
International Business Machine (US4592001014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	152	143	0,34
Intuit Inc (US4612021034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	75	Stany Zjednoczone	179	141	0,33
Intuitive Surgical Inc (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	167	169	0,40
IQVIA Holdings Inc (US46266C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	100	92	0,22
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Irlandia	107	92	0,22
JOHNSON&JOHNSON (US4781601046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	580	Stany Zjednoczone	405	394	0,93
JPMorgan Chase & Co (US46625H1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	700	Stany Zjednoczone	449	418	0,98
Kimberly-Clark Corp (US4943681035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	111	108	0,25
KLA Corp (US4824801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	106	120	0,28
L3Harris Technologies Inc (US5024311095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	101	88	0,21
Lam Research Corp (US5128071082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	116	106	0,25
Lockheed Martin Corporation (US5398301094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	55	Stany Zjednoczone	106	104	0,24
Lowe's Cos Inc (US5486611073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	115	102	0,24

Lululemon Athletica Inc (US5500211090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	65	Kanada	102	101	0,24
Marathon Petroleum Corp (US56585A1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	83	96	0,23
Marriott International Inc/MD (US5719032022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	109	113	0,27
Marsh & McLennan Cos Inc (US5717481023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	140	154	0,36
Marvell Technology Inc (US5738741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	340	Stany Zjednoczone	126	83	0,20
Mastercard Inc (US57636Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	303	339	0,80
McDonald's Corp (US5801351017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	205	Stany Zjednoczone	232	251	0,59
McKesson Corp (US58155Q1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	106	114	0,27
Medtronic PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	105	83	0,20
MercadoLibre Inc (US58733R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	20	Stany Zjednoczone	107	97	0,23
Merck & Co Inc (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	180	284	0,67
MetLife Inc (US59156R1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	103	86	0,20
Microchip Technology Inc (US5950171042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	100	110	0,26
Micron Technology Inc (US5951121038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	122	91	0,21
Microsoft Corp (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 675	Stany Zjednoczone	2 153	2 342	5,51
Moderna Inc (US60770K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	128	55	0,13
Mondelez International Inc (US6092071058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	550	Stany Zjednoczone	137	165	0,39
Monster Beverage Corp (US61174X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	460	Stany Zjednoczone	105	109	0,26
Moody's Corp (US6153691059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	114	100	0,24

Morgan Stanley (US6174464486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	430	Wielka Brytania	180	151	0,36
Motorola Solutions Inc (US6200763075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	10	Stany Zjednoczone	10	12	0,03
MSCI Inc (US55354G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	96	87	0,20
Netflix Inc (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	308	217	0,51
New Linde PLC (IE000S9YS762)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	145	Stany Zjednoczone	211	227	0,52
Newmont Mining Corp (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	17	12	0,03
NextEra Energy Inc (US65339F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	590	Stany Zjednoczone	218	180	0,42
NIKE Inc (US6541061031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	276	181	0,43
Norfolk Southern Corp (US6558441084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	105	84	0,20
Northrop Grumman Corp (US6668071029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	25	Stany Zjednoczone	37	47	0,11
Nucor Corp (US6703461052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	81	81	0,19
NVIDIA Corp (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	590	Stany Zjednoczone	556	1 025	2,41
NXP Semiconductors NV (NL0009538784)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Holandia	99	118	0,28
Occidental Petroleum Corp (US6745991058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	24	24	0,06
Oracle Corp (US68389X1054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	460	Stany Zjednoczone	198	225	0,53
O'Reilly Automotive Inc (US67103H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	30	Stany Zjednoczone	113	118	0,28
PACCAR Inc (US6937181088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	330	Stany Zjednoczone	102	113	0,27
Palo Alto Networks Inc (US6974351057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	135	Stany Zjednoczone	98	142	0,33
Parker-Hannifin Corp (US7010941042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	75	Stany Zjednoczone	104	120	0,28

Paychex Inc (US7043261079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	220	Stany Zjednoczone	105	101	0,24
PayPal Holdings Inc (US70450Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	240	82	0,19
PepsiCo Inc (US7134481081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	380	Stany Zjednoczone	271	289	0,68
Pfizer Inc (US7170811035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 310	Stany Zjednoczone	282	197	0,46
Philip Morris International In (US7181721090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	128	140	0,33
Phillips 66 (US7185461040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	106	90	0,21
Pioneer Natural Resources Co (US7237871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	99	94	0,22
PNC Financial Services Group Inc (US6934751057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	33	21	0,05
Procter & Gamble Co/The (US7427181091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	311	312	0,72
Progressive Corp (US7433151039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	39	54	0,13
Prudential Financial Inc (US7443201022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Wielka Brytania	87	62	0,15
Public Service Enterprise Grou (US7445731067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	360	Stany Zjednoczone	96	93	0,22
QUALCOMM Inc (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	186	122	0,29
RTX Corporation (US75513E1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	176	201	0,47
REGENERON (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	133	118	0,28
Roper Technologies Inc (US7766961061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	80	79	0,19
Salesforce.com Inc (US79466L3024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	290	Stany Zjednoczone	282	252	0,59
Schlumberger Ltd (AN8068571086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	700	Stany Zjednoczone	102	141	0,33
Sempra Energy (US8168511090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	105	96	0,23

ServiceNow Inc (US81762P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	92	92	0,22
Sherwin-Williams Co/The (US8243481061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	155	120	0,28
Snowflake Inc (US8334451098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	136	65	0,15
Southern Co/The (US8425871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	48	52	0,12
S&P Global Inc (US78409V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	76	Stany Zjednoczone	146	125	0,29
Square Inc (US8522341036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	117	41	0,10
Starbucks Corp (US8552441094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	71	61	0,14
STRYKER (US8636671013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	138	163	0,38
Synopsys Inc (US8716071076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	97	107	0,25
Target Corp (US87612E1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	78	43	0,10
TE Connectivity Ltd (CH0102993182)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Szwajcaria	123	109	0,26
Tesla Inc (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	705	Stany Zjednoczone	859	758	1,78
Texas Instruments Inc (US8825081040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	157	140	0,33
The TJX Companies, Inc. (US8725401090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	151	174	0,41
THERMO FISHER (US8835561023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	75	Stany Zjednoczone	196	161	0,38
T-Mobile US Inc (US8725901040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	124	108	0,25
Trane Technologies plc (IE00BK9ZQ967)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Irlandia	105	110	0,26
TransDigm Group Inc (US8936411003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	94	110	0,26
Travelers Cos Inc/The (US89417E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	105	100	0,24

Truist Financial Corp (US89832Q1094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	121	62	0,15
Uber Technologies Inc (US90353T1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	99	98	0,23
Union Pacific Corp (US9078181081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	101	84	0,20
United Parcel Service Inc (US9113121068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	197	177	0,42
UnitedHealth Group Inc (US91324P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	503	493	1,16
US Bancorp (US9029733048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	127	75	0,18
Valero Energy Corp (US91913Y1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	110	96	0,23
Veeva Systems Inc (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	91	81	0,19
Verizon Communications Inc (US92343V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 120	Stany Zjednoczone	212	171	0,40
VERTEX PHARM (US92532F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	70	Stany Zjednoczone	103	101	0,24
Visa Inc (US92826C8394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	354	390	0,92
Walmart Inc (US9311421039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	223	239	0,56
Walt Disney Co/The (US2546871060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	420	Stany Zjednoczone	253	154	0,36
Waste Management Inc (US94106L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	113	121	0,28
Wells Fargo & Co (US9497461015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	900	Stany Zjednoczone	180	158	0,37
Workday Inc (US98138H1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	115	93	0,22
Xcel Energy Inc (US98389B1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	330	Stany Zjednoczone	107	84	0,20
Zoetis Inc (US98978V1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	122	92	0,22
Razem aktywny rynek regulowany			70 346		39 271	38 007	89,43

Razem aktywny rynek nieregulowany	0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym	0		0	0	0,00
Razem	70 346		39 271	38 007	89,43

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						24	0	0	0,00
SP500 MIC EMIN FUT SEP23_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	CME-Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	S&P 500 Indeks	24	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4	0	1 086	2,56
FX Swap USD PLN 05.01.2023 05.10.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (1 000 000,00)	1	0	400	0,94
FX Swap USD PLN 23.05.2023 24.08.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	176	0,42
FX Swap USD PLN 26.01.2023 26.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (2 600 000,00)	1	0	756	1,78
FX Swap USD PLN 29.06.2023 13.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (3 990 000,00)	1	0	-246	-0,58
Razem aktywny rynek regulowany						24	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						4	0	1 086	2,56
Razem						28	0	1 086	2,56

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 - rynek regulowany	New York Stock Exchange	American Tower Corp	Stany Zjednoczone	190	185	151	0,35
Crown Castle Inc (US22822V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Crown Castle Inc	Stany Zjednoczone	80	62	37	0,09
Digital Realty Trust Inc (US2538681030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Digital Realty Trust Inc	Stany Zjednoczone	170	117	80	0,19
Equinix Inc (US29444U7000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	Equinix Inc.	Stany Zjednoczone	45	150	145	0,34
Prologis Inc (US74340W1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Prologis Inc.	Stany Zjednoczone	320	183	161	0,38
Public Storage (US74460D1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Public Storage	Stany Zjednoczone	20	28	24	0,06
Realty Income Corp (US7561091049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Realty Income Corp	Stany Zjednoczone	340	100	84	0,20
Simon Property Group Inc (US8288061091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Simon Property Group Inc	Stany Zjednoczone	200	127	95	0,22
Welltower Inc (US95040Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Welltower Inc.	Stany Zjednoczone	250	96	83	0,19
Razem aktywny rynek regulowany					1 615	1 048	860	2,02
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					1 615	1 048	860	2,02

Tabele Dodatkowe

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

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap USD PLN 05.01.2023 05.10.2023	400	0,94

BILANS Subfunduszu

	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	42 499	36 003
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 564	2 400
2. Należności	736	1 308
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	1 017
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	38 867	30 793
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 332	485
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 644	1 385
III. Aktywa netto (I-II)	40 855	34 618
IV. Kapitał subfunduszu	32 850	32 901
1. Kapitał wpłacony	90 323	84 229
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-57 473	-51 328
V. Dochody zatrzymane	8 372	6 667
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	49	-4
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 323	6 671
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-367	-4 950
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	40 855	34 618

Liczba jednostek uczestnictwa	316 337,7576	316 810,5871
A	9 765,0339	8 576,0555
D	134,1121	13,1452
L	28 371,7088	30 255,5367
O	229 051,1979	236 317,1759
R	47 750,9063	41 588,5790
S	229,6592	60,0948
W	1 035,1394	0,0000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	128,19	108,43
D	128,20	108,39
L	139,58	117,75
O	128,15	108,40
R	127,94	108,22
S	128,57	108,51
W	128,24	-

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI Subfunduszu

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
I. Przychody z lokat	345	775	309
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	285	505	243
2. Przychody odsetkowe	52	55	6
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	125	46
4. Pozostałe, w tym:	8	90	14
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	-	88	-
II. Koszty subfunduszu	292	447	228
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	89	167	89
- stała część wynagrodzenia	89	167	89
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	24	60	30
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	49	76	40
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	1	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	42	0	0
12. Pozostałe, w tym:	88	143	69
z tytułu opłat za prowadzenie rejestru uczestników	-	28	13
z tytułu podatków od dywidend	42	75	36
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	19	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	292	447	228
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	53	328	81
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 235	-8 006	-8 824
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 652	-4 208	-2 368
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 583	-3 798	-6 456
- z tytułu różnic kursowych	-2 576	1 860	5 707
VII. Wynik z operacji	6 288	-7 678	-8 743
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa, wyrażonego w zł.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	19,75	-25,22	-28,89
D	19,82	-6,51	-
L	21,83	-26,45	-30,80
O	19,75	-25,20	-28,87
R	19,73	-25,41	-28,90
S	20,06	8,45	-
W	9,61	-	-

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa zaprezentowany został jako iloraz wyniku z operacji przypadającego na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa tej kategorii na dzień bilansowy.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	34 618	42 274
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 288	-7 678
a) przychody z lokat netto	53	328
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 652	-4 208
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 583	-3 798
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 288	-7 678
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:	-51	22
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 094	18 044
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 145	-18 022
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 237	-7 656
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	40 855	34 618
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	37 209	34 488
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	51 850,7329	156 997,1987
A	2 840,7054	4 947,1072
D	126,5786	13,1452
L	243,4307	2 305,5850
O	34 482,3460	118 471,9986
R	12 952,9684	31 199,2679
S	169,5644	60,0948
W	1 035,1394	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	52 323,5624	154 340,3367
A	1 651,7270	21 159,2980
D	5,6117	0,0000
L	2 127,2586	387,8344
O	41 748,3240	118 553,8093
R	6 790,6411	14 239,3950
S	0,0000	0,0000
W	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	-472,8295	2 656,8620
A	1 188,9784	-16 212,1908
D	120,9669	13,1452
L	-1 883,8279	1 917,7506
O	-7 265,9780	-81,8107
R	6 162,3273	16 959,8729
S	169,5644	60,0948
W	1 035,1394	0,0000

2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	821 739,6919	769 888,9590
A	32 576,9094	29 736,2040
D	139,7238	13,1452
L	52 549,0157	52 305,5850
O	660 922,6345	626 440,2885
R	74 286,6099	61 333,6415
S	229,6592	60,0948
W	1 035,1394	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	505 401,9343	453 078,3719
A	22 811,8755	21 160,1485
D	5,6117	0,0000
L	24 177,3069	22 050,0483
O	431 871,4366	390 123,1126
R	26 535,7036	19 745,0625
S	0,0000	0,0000
W	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	316 337,7576	316 810,5871
A	9 765,0339	8 576,0555
D	134,1121	13,1452
L	28 371,7088	30 255,5367
O	229 051,1979	236 317,1759
R	47 750,9063	41 588,5790
S	229,6592	60,0948
W	1 035,1394	0,0000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	316 337,7576	316 810,5871
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	108,43	133,65
D	108,39	-
L	117,75	144,20
O	108,40	133,60
R	108,22	133,63
S	108,51	-
W	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	128,19	108,43
D	128,20	108,39
L	139,58	117,75
O	128,15	108,40
R	127,94	108,22
S	128,57	108,51
W	128,24	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	18,22	-18,87
D	18,28	-5,67

L	18,54	-18,34
O	18,22	-18,86
R	18,22	-19,02
S	18,49	8,43
W	8,10	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	107,62	99,90
D	107,58	99,88
L	116,88	108,29
O	107,59	99,87
R	107,41	99,78
S	107,71	99,87
W	117,89	-
- data wyceny		
A	2023-01-05	2022-10-12
D	2023-01-05	2022-09-30
L	2023-01-05	2022-09-30
O	2023-01-05	2022-10-12
R	2023-01-05	2022-10-12
S	2023-01-05	2022-10-12
W	2023-05-16	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	128,20	134,40
D	128,20	114,21
L	139,58	145,01
O	128,16	134,35
R	127,94	134,38
S	128,57	114,30
W	128,24	-
- data wyceny		
A	2023-06-30	2022-01-03
D	2023-06-30	2022-11-30
L	2023-06-30	2022-01-03
O	2023-06-30	2022-01-03
R	2023-06-30	2022-01-03
S	2023-06-30	2022-11-30
W	2023-06-30	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	128,20	108,42
D	128,20	108,38
L	139,58	117,73
O	128,16	108,39
R	127,94	108,21
S	128,57	108,50
W	128,24	-
- data wyceny	2023-06-30	2022-12-30

IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,58	1,30
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,48	0,48
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,13	0,17
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,27	0,22
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

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

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

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

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

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

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

Przedstawione sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. oraz odpowiednio dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. i za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

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

2. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

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

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

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

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

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

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

3. Przy wycenie wartości godziwej jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania za pomocą modelu dopuszcza się stosowanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa ogłoszonej na Dzień Wyceny przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.

4. Przy wycenie wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych za pomocą modelu dopuszcza się stosowanie danych wejściowych potwierdzonych przez rynek tj. ostatniej dostępnej na Dzień Wyceny ceny opublikowanej przez niezależną instytucję świadczącą tego rodzaju usługi, która w szczególności może nie opierać się wyłącznie na cenach notowanych.

5. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań, jeżeli nie można ustalić wartości godziwej dłużnych instrumentów finansowych za pomocą metod opisanych powyżej (ust. 2 i 4), przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

6. Jeżeli nie można ustalić wartości godziwej udziałowych papierów wartościowych lub udziałów w spółkach za pomocą modelu wykorzystującego dane wejściowe obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, przy wycenie wartości godziwej stosuje się w szczególności metodę skorygowanych aktywów netto lub metodę dochodową.

7. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

8. Transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych oraz stóp procentowych wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

9. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w ust. 8 wycenia za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu. W szczególności, opcje wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub ich powszechnie uznanych metod estymacji.

10. Prawa poboru, które nie są przedmiotem wymiany rynkowej wycenia się za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, przy zastosowaniu wartości teoretycznej prawa poboru.

11. Jeżeli prawa do akcji są tożsame w prawach do akcji, dla których jest dostępna cena notowana na Aktywnym Rynku przy wycenie wartości godziwej stosuje się tę cenę, a w przypadku gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.

12. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1.

13. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się w wartości godziwej oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego.

14. Metody wyceny składników lokat Subfunduszu i modele, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

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

5. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

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

[Zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania](#)

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

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	13	101
Z tytułu dywidendy	19	21
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	704	1 186
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	692	1 173
Razem	736	1 308

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	246	1 045
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	8	46
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	6	1
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	17	14
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 365	279
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	1 324	250
Razem	1 644	1 385

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

	Waluta	30.06.2023		31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			1 564		2 400
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	1 408	1 408	1 896	1 896
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	29	127	104	487
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	7	29	4	17

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			2 270		2 447
-	PLN	1 994	1 994	1 843	1 843
-	EUR	51	235	35	164
-	USD	10	41	99	440

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

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

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2023 r.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	1 017	2,82%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 017	2,82%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym danego podmiotu, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 30 czerwca 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	3 632	8,55%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 564	3,68%
Należności	736	1,73%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 332	3,14%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	5 210	14,46%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 400	6,67%
Należności	1 308	3,63%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 017	2,82%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	485	1,34%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 644	7,34%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 400	6,67%
Instrumenty pochodne	244	0,67%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym:

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 30 czerwca 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	41 066	96,63%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	156	0,37%
Należności	711	1,67%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	38 867	91,45%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 332	3,14%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	380	0,90%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	32 306	89,73%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	504	1,40%
Należności	524	1,46%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	30 793	85,53%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	485	1,34%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	1 044	2,90%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2023 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
USD	89,43%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
USD	83,38%

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

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

NOTA 6 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 29.06.2023 13.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-246	3 990	USD	16 151	PLN	2023-07-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.05.2023 24.08.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	176	2 000	USD	8 416	PLN	2023-08-24
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 05.01.2023 05.10.2023	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	400	1 000	USD	4 534	PLN	2023-10-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.01.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	756	2 600	USD	11 574	PLN	2024-01-26

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 SEP23	HWAU3	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	24	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2023-09-15

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	269	PLN	60	USD	2023-01-05
Pozycja długa	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9	450	PLN	100	USD	2023-01-05
Pozycja krótka	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	100	USD	441	PLN	2023-01-05

Pozycja długa	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	663	PLN	150	USD	2023-01-05
Pozycja długa	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	442	PLN	100	USD	2023-01-05
Pozycja długa	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	441	PLN	100	USD	2023-01-05
Pozycja długa	Forward USD PLN 05.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	658	PLN	150	USD	2023-01-05
Pozycja krótka	Forward USD PLN 26.01.2023	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	100	USD	440	PLN	2023-01-26
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	135	EUR	639	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 07.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	238	2 890	USD	12 956	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	85	USD	375	PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.01.2022 26.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-374	1 500	USD	6 237	PLN	2023-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.11.2022 26.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	238	1 000	USD	4 652	PLN	2023-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.02.2022 23.02.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-650	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 MAR23	HWAH3	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-151	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2023-03-17

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

	30.06.2023	31.12.2022
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	1 017
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	1 017
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	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 564		2 400
PLN	1 408	1 408	1 896	1 896
EUR	29	127	104	487
USD	7	29	4	17
Należności		736		1 308
PLN	25	25	784	784
EUR	0	0	30	141
USD	173	711	87	383
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		1 017
PLN	0	0	1 017	1 017
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		38 867		30 793
USD	9 464	38 867	6 996	30 793
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		1 332		485
EUR	0	0	1	5
USD	324	1 332	109	480
Zobowiązania		1 644		1 385
PLN	1 264	1 264	341	341
EUR	30	134	0	0
USD	60	246	237	1 044

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

Kurs w stosunku do zł	Waluta
4,4503	EUR
4,1066	USD

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	3	0	1 241	1 809	498	5 617
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	47	51	25	90

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	-2 509	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-67	0	0	0	0

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	381	-1 003	-759
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 271	-3 205	-1 609
RAZEM	1 652	-4 208	-2 368

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 937	-4 688	-4 716
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 646	890	-1 740
RAZEM	4 583	-3 798	-6 456

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

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

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

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

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Część stała wynagrodzenia	89	167	89
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	89	167	89

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	34 618	42 274	25 009
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	108,43	133,65	-
D	108,39	-	-
L	117,75	144,20	117,99
O	108,40	133,60	109,87
R	108,22	133,63	109,88
S	108,51	-	-
W	-	-	-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	38 867	95,14	1 332	3,26	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	38 867	95,14	1 332	3,26	0	0,00
Akcje	38 007	93,03	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	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 332	3,26	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	2,11	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	246	0,60	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	246	0,60	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2023
Razem	3,26

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

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

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

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

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

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 r. tj. od dnia dostosowania rachunkowości Subfunduszu do zmienionych przepisów wprowadzonych rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych nie dokonywano zmian technik wyceny.

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

Wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych, wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Krzywa dyskontowa zbudowana jest z krzywej referencyjnej odzwierciedlającej poziom stóp wolnych od ryzyka, do której dodawane są spready odzwierciedlające specyfikę instrumentu i ryzyko z nim związane. Powyższe spready są ustalane na moment początkowego ujęcia

instrumentu na podstawie ceny transakcyjnej a następnie okresowo aktualizowane w zależności od dostępności, odpowiednio w oparciu o dane o transakcjach (obserwowalne dane wejściowe) lub w oparciu o analizę zmiany ryzyka kredytowego (nieobserwowalne dane wejściowe). Dane wejściowe do wyceny takie, jak krzywe rentowności, kursy walutowe i spready sektorowe są pobierane z systemów informacyjnych.

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

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

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

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

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

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

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

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

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

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

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

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa,
- zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz nie posiadał składników portfela z bezpośrednim ryzykiem krajów uczestniczących w działaniach wojennych tj. Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Republiki Białorusi.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa,
- skład portfela inwestycyjnego oraz przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej,
- stosowane strategie inwestycyjne, w tym kwestię alokacji w instrumenty emitentów cechujących się wyższym ryzykiem kredytowym oraz aktywny hedging,
- ryzyko przekroczeń limitów inwestycyjnych i limitów będących przesłankami likwidacji Subfunduszu.

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

Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły

Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

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

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

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