

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu PZU Dłużnego Rynków Wschodzących wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego za okres od 23 kwietnia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

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

- I. Zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2020 r., o łącznej wartości **259 022 tys. zł** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- II. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **257 113 tys. zł**.
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 23 kwietnia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie **23 795 tys. zł**.
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto
- V. Noty objaśniające
- VI. Informację dodatkową

Zarząd TFI PZU SA:

Robert Kubin

Prezes Zarządu

(podpis)

Cezary Iwański

Wiceprezes Zarządu

(podpis)

Dariusz Lasek

Wiceprezes Zarządu

(podpis)

Marcin Żółtek

Wiceprezes Zarządu

(podpis)

Biuro Księgowości Funduszy TFI PZU SA:

Marcin Bielecki

Dyrektor Biura

(podpis)

Warszawa, 18 marca 2021 r.



ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	241 205	257 078	96,83
Instrumenty pochodne	0	1 944	0,73
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00
Razem	241 205	259 022	97,56

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.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								50	51	51	0,02
a) Obligacje								50	51	51	0,02
PS0421 (PL0000108916)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-25	Stałe 2,00%	1 000,00	50	51	51	0,02
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								65 982 935	241 154	257 027	96,81
a) Obligacje								65 982 935	241 154	257 027	96,81
ANGOL 8 1/4 05/09/28 (XS1819680288)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Angolii	Angola	2028-05-09	Stałe 8,25%	1 000,00	1 500	4 554	5 456	2,05
ANGOL 9 1/2 11/12/25 (XS1318576086)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Angolii	Angola	2025-11-12	Stałe 9,50%	1 000,00	750	2 755	2 979	1,12
ANGOL 9 3/8 05/08/48 (XS1819680528)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Angolii	Angola	2048-05-08	Stałe 9,375%	1 000,00	1 250	3 682	4 474	1,68
ARGENT 0 1/8 07/09/30 (US040114HS26)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Argentyńskiej	Argentyna	2030-07-09	Stałe 0,125%	1,00	2 500 000	3 958	3 834	1,43
BOLIVI 4 1/2 03/20/28 (USP37878AC26)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Boliwii	Boliwia	2028-03-20	Stałe 4,50%	1 000,00	250	817	898	0,34
BOLIVI 5.95 08/22/23 (USP37878AB43)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Boliwii	Boliwia	2023-08-22	Stałe 5,95%	1 000,00	500	1 651	1 992	0,75
BRASKM 4 1/2 01/10/28 (USN15516AB83)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Braskem Netherlands	Holandia	2028-01-10	Stałe 4,50%	1 000,00	500	1 921	2 015	0,76

BTUN 5 3/4 01/30/25 (XS1175223699)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Central Bank of Tunisia	Tunezja	2025-01-30	Stałe 5,75%	1 000,00	500	1 733	1 766	0,67
BTUN 5 5/8 02/17/24 (XS1567439689)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Central Bank of Tunisia	Tunezja	2024-02-17	Stałe 5,625%	1 000,00	500	2 035	2 251	0,85
COLOM 4 1/2 03/15/29 (US195325DP79)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2029-03-15	Stałe 4,50%	1 000,00	1 000	4 355	4 409	1,66
COSTAR 4 3/8 04/30/25 (USP3699PGE18)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kostaryki	Kostaryka	2025-04-30	Stałe 4,375%	1 000,00	750	2 495	2 658	1,00
CSTGB260123U (USP3699PGB78)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kostaryki	Kostaryka	2023-01-26	Stałe 4,25%	1 000,00	1 000	3 544	3 683	1,39
DOMGB250127U (USP3579EBV85)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2027-01-25	Stałe 5,95%	1 000,00	750	3 144	3 385	1,28
DOMGB270145U (USP3579EBE60)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2045-01-27	Stałe 6,85%	1 000,00	500	2 106	2 351	0,89
DOMREP 5 1/2 01/27/25 (USP3579EBD87)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2025-01-27	Stałe 5,50%	1 000,00	500	2 045	2 167	0,82
DOMREP 8.9 02/15/23 (USP3579EBZ99)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2023-02-15	Stałe 8,90%	50 000,00	500	1 678	1 694	0,64
DOMREP 9 3/4 06/05/26 (USP3579ECD78)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2026-06-05	Stałe 9,75%	50 000,00	500	1 747	1 725	0,65
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	5 010	5 444	5 586	2,09
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	7 550	8 211	8 470	3,19
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	2 500	2 804	2 860	1,08
DS1030 (PL0000112736)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-10-25	Stałe 1,25%	1 000,00	6 000	6 004	6 023	2,27
ECUA 0 1/2 07/31/30 (XS2214237807)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Ekwadoru	Ekwador	2030-07-31	Zmienne 0,50%	1,00	1 250 000	2 968	3 032	1,14
ECUA 0 1/2 07/31/35	Inny aktywny	Rynek dealerski	Skarb Państwa	Ekwador	2035-07-31	Zmienne 0,50%	1,00	1 600 000	3 019	3 296	1,24

(XS2214238441)	rynek		Republiki Ekwadoru								
ECUA 0 1/2 07/31/40 (XS2214239175)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Ekwadoru	Ekwador	2040-07-31	Zmienne 0,50%	1,00	700 000	1 176	1 343	0,51
EGYPT 5.577 02/21/23 (XS1775617209)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2023-02-21	Stałe 5,577%	1 000,00	200	807	810	0,31
EGYPT 6 3/8 04/11/31 (XS1980255936)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2031-04-11	Stałe 6,375%	1 000,00	700	2 865	3 635	1,37
EGYPT 6 7/8 04/30/40 (XS0505478684)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2040-04-30	Stałe 6,875%	1 000,00	500	1 886	1 967	0,74
EGYPT 7.6003 03/01/29 (XS1953057061)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2029-03-01	Stałe 7,6003%	1 000,00	400	1 612	1 769	0,67
GHANA 7 5/8 05/16/29 (XS1821416234)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Ghany	Ghana	2029-05-16	Stałe 7,625%	1 000,00	500	1 879	2 021	0,76
IVYCST 4 7/8 01/30/32 (XS2264871828)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Wybrzeża Kości Słoniowej	Wybrzeże Kości Słoniowej	2032-01-30	Stałe 4,875%	1 000,00	1 000	4 515	4 771	1,80
IVYGB311232U (XS0496488395)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Wybrzeża Kości Słoniowej	Wybrzeże Kości Słoniowej	2032-12-31	Stałe 5,75%	706,94	500	1 331	1 341	0,51
MOROC 2 3/8 12/15/27 (XS2270576619)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Maroka	Maroko	2027-12-15	Stałe 2,375%	1 000,00	500	1 841	1 889	0,71
MOROC 3 12/15/32 (XS2270576965)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Maroka	Maroko	2032-12-15	Stałe 3,00%	1 000,00	400	1 470	1 529	0,58
NGERIA 6 1/2 11/28/27 (XS1717011982)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federalnej Republiki Nigerii	Nigeria	2027-11-28	Stałe 6,50%	1 000,00	1 000	3 750	4 080	1,54
NGERIA 7.143 02/23/30 (XS1777972511)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Federalnej Republiki Nigerii	Nigeria	2030-02-23	Stałe 7,143%	1 000,00	1 000	3 692	4 157	1,56
PAKGB051227 (XS1729875598)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Islamskiej Republiki Pakistanu	Pakistan	2027-12-05	Stałe 6,875%	1 000,00	1 000	3 899	3 950	1,49
PEMEX 3 3/4 04/16/26 (XS1057659838)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2026-04-16	Stałe 3,75%	1 000,00	600	2 391	2 858	1,08
PEMEX 4 1/2 01/23/26	Inny aktywny	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2026-01-23	Stałe 4,50%	1 000,00	750	2 665	2 875	1,08

(US71654QBW15)	rynek										
PEMEX 4 7/8 02/21/28 (XS156888777)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2028-02-21	Stałe 4,875%	1 000,00	700	3 181	3 440	1,30
PEMEX 5.95 01/28/31 (US71654QDE98)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2031-01-28	Stałe 5,95%	1 000,00	400	1 343	1 533	0,58
PEMEX 7.69 01/23/50 (US71654QDD16)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2050-01-23	Stałe 7,69%	1 000,00	600	2 030	2 354	0,89
PEMEX130327U (US71654QCG55)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2027-03-13	Stałe 6,50%	1 000,00	1 500	5 556	6 063	2,28
PETBRA 5.999 01/27/28 (US71647NAY58)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Petrobras Global Finance	Holandia	2028-01-27	Stałe 5,999%	1 000,00	500	2 138	2 250	0,85
PETBRA 6.85 06/05/15 (US71647NAN93)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petrobras Global Finance	Holandia	2115-06-05	Stałe 6,85%	1 000,00	500	1 977	2 352	0,89
PETKM 5 7/8 01/26/23 (XS1747548532)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	PETKIM PETROKIMYA HOLDING	Turcja	2023-01-26	Stałe 5,875%	1 000,00	2 950	11 452	11 638	4,38
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	10	11	11	0,00
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	50	52	52	0,02
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	10	11	11	0,00
PS0425 (PL0000112728)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-04-25	Stałe 0,75%	1 000,00	3 500	3 515	3 572	1,34
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	2 500	2 667	2 695	1,02
RFLB 7.7 03/23/33 (RU000A0JXFM1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Moscow Stock Exchange	Skarb Państwa Federacji Rosyjskiej	Rosja	2033-03-23	Stałe 7,70%	1 000,00	150 000	8 756	8 602	3,24
ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-02-08	Stałe 2,50%	1 000,00	625	2 826	3 226	1,22
ROMANI 4 5/8 04/03/49 (XS1968706876)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2049-04-03	Stałe 4,625%	1 000,00	200	1 043	1 278	0,48
ROMGB260528E	Inny aktywny	EUROTLX	Skarb Państwa	Rumunia	2028-05-26	Stałe 2,875%	1 000,00	600	2 781	3 160	1,19

(XS1420357318)	rynek		Rumunii								
SAGB 6 1/2 02/28/41 (ZAG000077488)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2041-02-28	Stałe 6,50%	1,00	40 000 000	5 717	6 936	2,61
SAGB 8 3/4 01/31/44 (ZAG000106972)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2044-01-31	Stałe 8,75%	1,00	19 500 000	3 797	4 270	1,61
SERBIA 3 1/8 05/15/27 (XS2170186923)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2027-05-15	Stałe 3,125%	1 000,00	500	2 332	2 644	0,99
SOIAZ 6.95 03/18/30 (XS1196496688)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	State Oil Co of the Azer	Azerbejdżan	2030-03-18	Stałe 6,95%	1 000,00	600	2 820	2 953	1,11
TCELLT 5 3/4 10/15/25 (XS1298711729)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Turkcell İletişim Hizmetleri A	Turcja	2025-10-15	Stałe 5,75%	1 000,00	1 000	3 991	4 065	1,53
TCELLT 5.8 04/11/28 (XS1803215869)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Turkcell İletişim Hizmetleri A	Turcja	2028-04-11	Stałe 5,80%	1 000,00	1 750	6 890	7 083	2,67
TUPRST 4 1/2 10/18/24 (XS1686704948)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	Turcja	2024-10-18	Stałe 4,50%	1 000,00	1 000	3 609	3 771	1,42
TURGB110547U (US900123CM05)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2047-05-11	Stałe 5,75%	1 000,00	350	1 160	1 268	0,48
TURKEY 5 1/8 02/17/28 (US900123CP36)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2028-02-17	Stałe 5,125%	1 000,00	700	2 579	2 720	1,02
TURKEY 5 3/4 03/22/24 (US900123CF53)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2024-03-22	Stałe 5,75%	1 000,00	550	2 132	2 211	0,83
TURKEY 5.95 01/15/31 (US900123DA57)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2031-01-15	Stałe 5,95%	1 000,00	2 000	7 496	7 891	2,97
TURKGB 10.7 08/17/22 (TRT170822T15)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2022-08-17	Stałe 10,70%	100,00	90 000	4 012	4 456	1,68
TURKGB 8 1/2 09/14/22 (TRT140922T17)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2022-09-14	Stałe 8,50%	100,00	90 000	3 900	4 252	1,60
UKRAIN 7 3/4 09/01/27 (XS1303927179)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Ukrainy	Ukraina	2027-09-01	Stałe 7,75%	1 000,00	2 200	9 162	9 617	3,62
UKRAIN 9 3/4 11/01/28 (XS1902171757)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Ukrainy	Ukraina	2028-11-01	Stałe 9,75%	1 000,00	750	3 441	3 518	1,33
URUGUA 8 1/2 03/15/28 (USP80557BV53)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Wschodniej Republiki Urugwaju	Urugwaj	2028-03-15	Stałe 8,50%	1 000,00	25 000	2 093	2 367	0,89

UZBEK 3.7 11/25/30 (XS2263765856)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2030-11-25	Stałe 3,70%	1 000,00	700	2 651	2 786	1,05
UZBEK 4 3/4 02/20/24 (XS1953916290)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2024-02-20	Stałe 4,75%	1 000,00	800	3 355	3 327	1,25
UZBEK 5 3/8 02/20/29 (XS1953915136)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2029-02-20	Stałe 5,375%	1 000,00	700	3 043	3 123	1,18
WS0428 (PL0000107611)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000,00	8 010	8 869	9 212	3,47
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 0,28%	1 000,00	100	100	101	0,04
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 0,28%	1 000,00	10	10	10	0,00
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	50	50	50	0,02
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	50	50	50	0,02
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	50	49	50	0,02
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	10	10	10	0,00
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	50	48	50	0,02
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								60 532 050	35 853	39 656	14,94
Razem aktywny rynek nieregulowany								5 450 935	205 352	217 422	81,89
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00

Razem		65 982 985	241 205	257 078	96,83
-------	--	------------	---------	---------	-------

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						18	0	0	0,00
EURO-BUND FUTURE MAR21_POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Teoretyczny Instrument Dłużny EUROBUND 10YR 6%	18	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						43	0	-2 763	-1,04
Forward EUR PLN 28.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (200 000,00)	1	0	-18	-0,01
Forward EUR PLN 28.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (25 000,00)	1	0	-3	0,00
Forward PLN EUR 28.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN (565 599,12)	1	0	-8	0,00
Forward USD PLN 28.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (500 000,00)	1	0	-40	-0,01
Forward USD PLN 28.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (500 000,00)	1	0	-44	-0,02
Forward USD PLN 28.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (500 000,00)	1	0	-40	-0,01
Forward USD PLN 28.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (500 000,00)	1	0	-30	-0,01
Forward ZAR PLN 28.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	ZAR (4 000 000,00)	1	0	-37	-0,01
FX Swap EUR PLN 15.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (2 700 000,00)	1	0	-415	-0,16
FX Swap EUR PLN 16.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (450 000,00)	1	0	-70	-0,03
FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (375 000,00)	1	0	-55	-0,02
FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (330 000,00)	1	0	-47	-0,02
FX Swap EUR PLN 21.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (135 000,00)	1	0	-20	-0,01

FX Swap EUR PLN 21.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (410 000,00)	1	0	-31	-0,01
FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (155 000,00)	1	0	-18	-0,01
FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (250 000,00)	1	0	-19	-0,01
FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (400 000,00)	1	0	-33	-0,01
FX Swap EUR PLN 30.12.2020 11.02.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (232 000,00)	1	0	-16	-0,01
FX Swap USD PLN 04.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (500 000,00)	1	0	-12	0,00
FX Swap USD PLN 10.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (3 550 000,00)	1	0	-176	-0,07
FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (37 000 000,00)	1	0	-2 657	-1,00
FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (620 000,00)	1	0	-63	-0,02
FX Swap USD PLN 21.12.2020 15.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	USD (180 000,00)	1	0	-21	-0,01
FX Swap USD PLN 22.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	USD (210 000,00)	1	0	-18	-0,01
FX Swap USD PLN 30.12.2020 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (880 000,00)	1	0	-54	-0,02
FX Swap ZAR PLN 10.12.2020 28.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	ZAR (39 760 000,00)	1	0	-367	-0,14
IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa BRL-DI- PRE (9 819 529,00)	1	0	108	0,04
IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N008)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclays PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa BRL-DI- PRE (9 842 467,00)	1	0	89	0,03
IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N009)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa BRL-DI- PRE (9 840 381,00)	1	0	90	0,03
IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N014)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa BRL-DI- PRE (9 989 835,00)	1	0	-27	-0,01
IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclays PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa BRL-DI- PRE (19 900 751,00)	1	0	18	0,01
IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa BRL-DI- PRE (19 882 141,00)	1	0	35	0,01

IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclays PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa BRL-DI- PRE (9 866 057,00)	1	0	85	0,03
IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N020)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa BRL-DI- PRE (9 805 134,00)	1	0	155	0,06
IRS PLN 08.12.2025 (SW08122025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JPM Securities LTD	Wielka Brytania	stopa procentowa PLNW6M (11 000 000,00)	1	0	58	0,02
IRS RUB 03.10.2029 (SW03102029N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa RUBOR3M (100 000 000,00)	1	0	458	0,17
IRS RUB 04.06.2030 (SW04062030N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa RUBOR3M (100 000 000,00)	1	0	-11	0,00
IRS RUB 09.07.2029 (SW09072029N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OF AMERICA	Stany Zjednoczone	stopa procentowa RUBOR3M (100 000 000,00)	1	0	806	0,30
IRS RUB 11.09.2025 (SW11092025N004)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities	Wielka Brytania	stopa procentowa RUBOR3M (400 000 000,00)	1	0	42	0,03
IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa RUBOR3M (90 000 000,00)	1	0	-126	-0,05
IRS RUB 15.12.2025 (SW15122025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa RUBOR3M (120 000 000,00)	1	0	-59	-0,02
IRS RUB 15.12.2025 (SW15122025N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa RUBOR3M (120 000 000,00)	1	0	-60	-0,02
IRS RUB 30.07.2025 (SW30072025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities	Wielka Brytania	stopa procentowa RUBOR3M (250 000 000,00)	1	0	-112	-0,04
Razem aktywny rynek regulowany						18	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						43	0	-2 763	-1,04
Razem						61	0	-2 763	-1,04

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
BRASKM 4 1/2 01/10/28 (USN15516AB83)	2 015	0,76
COSTAR 4 3/8 04/30/25 (USP3699PGE18)	1 772	0,67
FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	-47	-0,02
FX Swap EUR PLN 21.12.2020 11.01.2021	-31	-0,01
FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	-33	-0,01
FX Swap EUR PLN 30.12.2020 11.02.2021	-16	-0,01
FX Swap USD PLN 22.12.2020 11.01.2021	-18	-0,01

BILANS SUBFUNDUSZU

	31.12.2020
I. Aktywa	265 488
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 144
2. Należności	4 322
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	257 078
- dłużne papiery wartościowe	257 078
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 944
- dłużne papiery wartościowe	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	8 375
III. Aktywa netto (I-II)	257 113
IV. Kapitał subfunduszu	233 318
1. Kapitał wpłacony	310 439
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-77 121
V. Dochody zatrzymane	17 081
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 442
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 639
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 714
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	257 113

Liczba jednostek uczestnictwa	4 641 619,7519
Kategoria A/EUR	3 455 063,1743
Kategoria E	1 164 897,8788
Kategoria L	21 658,6988
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
Kategoria A	55,26
Kategoria EUR	11,97
Kategoria E	55,79
Kategoria L	55,45

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

	23.04.2020 - 31.12.2020
I. Przychody z lokat	6 836
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	6 795
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	28
4. Pozostałe	13
II. Koszty subfunduszu	2 394
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 274
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	74
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	6
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0
8. Usługi prawne	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	3
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0
12. Pozostałe	37
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	2 394
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 442
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	19 353
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	12 639
- z tytułu różnic kursowych	-3 088
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 714
- z tytułu różnic kursowych	-2 000
VII. Wynik z operacji	23 795

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 jednostek uczestnictwa, wyrażonego w zł.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	
Kategoria A/EUR	5,11
Kategoria E	5,61
Kategoria L	5,27

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

	23.04.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	23 795
a) przychody z lokat netto	4 442
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 639
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 714
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	23 795
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	233 318
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	310 439
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-77 121
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	257 113
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	257 113
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	184 415
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 141 895,1451
Kategoria A/EUR	4 844 185,0592
Kategoria E	1 276 051,3871
Kategoria L	21 658,6988
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 500 275,3932
Kategoria A/EUR	1 389 121,8849
Kategoria E	111 153,5083
Kategoria L	0,0000
c) saldo zmian	4 641 619,7519
Kategoria A/EUR	3 455 063,1743
Kategoria E	1 164 897,8788
Kategoria L	21 658,6988
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 141 895,1451
Kategoria A/EUR	4 844 185,0592
Kategoria E	1 276 051,3871
Kategoria L	21 658,6988
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 500 275,3932
Kategoria A/EUR	1 389 121,8849
Kategoria E	111 153,5083
Kategoria L	0,0000
c) saldo zmian	4 641 619,7519
Kategoria A/EUR	3 455 063,1743
Kategoria E	1 164 897,8788
Kategoria L	21 658,6988
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 641 619,7519

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	
a) Kategoria A/EUR	-
b) Kategoria E	-
c) Kategoria L	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	
a) Kategoria A/EUR	55,26
b) Kategoria E	55,79
c) Kategoria L	55,45
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
a) Kategoria A/EUR	10,52
b) Kategoria E	11,58
c) Kategoria L	10,90
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
a) Kategoria A/EUR	49,95
b) Kategoria E	49,96
c) Kategoria L	49,95
- data wyceny	
Kategoria A/EUR	2020-06-25
Kategoria E	2020-06-25
Kategoria L	2020-06-25
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
a) Kategoria A/EUR	55,11
b) Kategoria E	55,61
c) Kategoria L	55,27
- data wyceny	
Kategoria A/EUR	2020-12-30
Kategoria E	2020-12-30
Kategoria L	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	
a) Kategoria A/EUR	55,11
b) Kategoria E	55,61
c) Kategoria L	55,27
- data wyceny	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,30
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,23
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe i zmienne za zarządzanie (o ile występuje).

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 (tj. Dz. U. z 2021 r. poz. 217), zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”,

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 95), zwana dalej „Ustawą”,

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (tj. Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 ze zm.), zwane dalej „Rozporządzeniem”.

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 (tj. Dz. U. z 2021 r. poz. 217), 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 (tj. Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 ze zm.), oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

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

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

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

Przedstawione sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 23 kwietnia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Z uwagi na to, że Subfundusz rozpoczął działalność w 2020 r., dane porównawcze nie zostały zaprezentowane.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia 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.

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

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

W Dniu Wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości pochodzących z Aktywnego Rynku z godziny 23.15 w Dniu Wyceny.

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 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.

Z zastrzeżeniem wyjątków opisanych poniżej, aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
- 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w oparciu o zapisy pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w oparciu o zapisy pkt. 4;

- 4) korekty, o których mowa w pkt. 2) i 3) następują za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w tym w szczególności (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:
- cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
 - ostatni dostępny kurs fixing, ustalony przez podmiot prowadzący rynek,
 - ostatnią dostępną średnią cenę, ważoną obrotami, opublikowaną przez podmiot prowadzący rynek,
 - kurs opublikowany przez wiarygodny serwis informacyjny dostarczający dane niezbędne do wyceny składników lokat Subfunduszu,
 - średnią arytmetyczną z ostatnich dostępnych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży,
 - cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
 - cenę nieróżniącego się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,

Powyższe zasady nie dotyczą jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które wycenia się w oparciu o ostatnią dostępną w momencie dokonywania wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ustaloną na Dzień Wyceny a w przypadku jej braku, w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na rynku primary exchange, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.

W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. W celu określenia rynku głównego uwzględnia się wszystkie racjonalnie dostępne informacje. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu rynku Treasury BondSpot Poland, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.

Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
- 2) depozytów - w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość z tytułu utraty wartości, z zastrzeżeniem przypadków, gdy Fundusz wykaze, że istnieją techniki wyceny dostarczające wiarygodnych oszacowań cen osiągniętych w rzeczywistych transakcjach rynkowych na instrumentach tego typu i wartość instrumentu uzyskana na ich podstawie istotnie odbiega od wartości bilansowej;
- 3) akcji, warrantów subskrypcyjnych oraz kwitów depozytowych - w wartości godziwej, przy zastosowaniu powszechnie uznanych metod estymacji, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta;
- 4) praw poboru - w wartości teoretycznej praw poboru;
- 5) praw do akcji - według cen akcji tożsamy w prawach, zgodnie z zasadami określonymi dla tych akcji. Gdy nie jest możliwe zastosowanie tych zasad, 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;
- 6) dłużnych papierów wartościowych z wbudowanym instrumentem pochodnym:
 - w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego wyznaczana jest przy zastosowaniu modelu wyceny odpowiedniego dla charakterystyki danego papieru dłużnego;
 - w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny nie jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru stanowi suma wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy zastosowaniu modelu wyceny odpowiedniego dla charakterystyki danego papieru dłużnego oraz wartości wyodrębnionego, wbudowanego instrumentu pochodnego wyznaczonej w oparciu o zasady wyceny dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
- 7) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania – według ostatnio ogłoszonej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub

tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian tej wartości od momentu ogłoszenia powyższych danych do godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny;

- 8) opcji zawartych poza Aktywnym Rynkiem - w wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub innych powszechnie uznanych metod estymacji;
- 9) kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej 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;
- 10) składników lokat innych niż określone powyżej – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w sytuacji wystąpienia obiektywnych dowodów utraty wartości powodujących zmniejszenie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dokonuje się stosownych odpisów. Odpisy z tytułu utraty wartości składników aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ustala się w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Zobowiązania, inne niż zobowiązania finansowe, ustala się w kwocie wymagającej zapłaty.

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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. Aktywa oraz zobowiązania te wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu określa się w relacji do dolara amerykańskiego.

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

a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

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

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	231
Z tytułu instrumentów pochodnych	28
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1
Z tytułu dywidendy	0
Z tytułu odsetek	152
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0
Pozostałe, w tym:	3 910
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	3 910
Razem	4 322

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	963
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	4 707
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	201
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	68
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
Z tytułu rezerw	30
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 406
z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie	976
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	1 353
Razem	8 375

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

	Waluta	31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			2 144
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	692	692
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	CZK	2	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	EUR	21	97
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	HUF	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	MXN	207	39
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	RON	2	3
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	RUB	4	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	USD	343	1 290
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	ZAR	90	23

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	23.04.2020 - 31.12.2020	
		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:			8 413
-	PLN	4 411	4 411
-	CZK	4	1
-	EUR	360	1 585
-	HUF	9 672	122
-	MXN	347	62
-	RON	1	1
-	RUB	2 801	141
-	TRY	428	202
-	USD	468	1 783
-	ZAR	437	105

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 Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	259 022	97,56%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	257 078	96,83%
- dłużne instrumenty	257 078	96,83%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 944	0,73%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	395	0,14%
1. Transakcje przy zobowiązaniu subfunduszu do odkupu	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	395	0,14%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	9 936	3,74%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 992	3,01%
- dłużne instrumenty	7 992	3,01%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 944	0,73%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	395	0,14%
1. Instrumenty pochodne	395	0,14%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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 Funduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	265 488	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 144	0,81%
Należności	4 322	1,63%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	257 078	96,83%
- dłużne instrumenty	257 078	96,83%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 944	0,73%

- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Petroleos Mexicanos	19 123	7,21%
Dłużne papiery wartościowe	19 123	7,21%
Skarb Państwa Republiki Turcji	22 798	8,58%
Dłużne papiery wartościowe	22 798	8,58%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	38 864	14,62%
Dłużne papiery wartościowe	38 864	14,62%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym:

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Funduszu 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 Funduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	225 825	85,06%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 452	0,55%
Należności	4 273	1,61%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	218 214	82,19%
- dłużne instrumenty	218 214	82,19%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 886	0,71%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	7 097	2,67%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	10,01%
USD	58,22%

NOTA 6 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-40	500	USD	1 828	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward ZAR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-37	4 000	ZAR	975	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-44	500	USD	1 824	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-40	500	USD	1 828	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward USD PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-30	500	USD	1 837	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-18	200	EUR	900	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	25	EUR	112	PLN	2021-01-28
Pozycja długa	Forward PLN EUR 28.01.2021	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	2 559	EUR	566	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 04.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	500	USD	1 856	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-176	3 550	USD	13 085	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 15.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-415	2 700	EUR	11 980	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 16.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-70	450	EUR	1 996	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-55	375	EUR	1 667	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	135	EUR	599	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-47	330	EUR	1 468	PLN	2021-01-11

Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-18	155	EUR	694	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 22.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-18	210	USD	767	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-31	410	EUR	1 851	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	250	EUR	1 128	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-33	400	EUR	1 803	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-54	880	USD	3 233	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 657	37 000	USD	135 562	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-63	620	USD	2 253	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 21.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-21	180	USD	652	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap ZAR PLN 10.12.2020 28.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-367	39 760	ZAR	9 692	PLN	2021-01-28
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.12.2020 11.02.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-16	232	EUR	1 050	PLN	2021-02-11

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 krótka	EURO-BUND FUTURE MAR21	RXH1	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-271	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2021-03-08
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N007)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	108	Płatności 1D wg stopy 5,54% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	9 820	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N008)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	89	Płatności 1D wg stopy 5,49% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	9 842	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N009)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	90	Płatności 1D wg stopy 5,495% Płatności 1D wg	9 840	2025-01-02

					stopy BRL-DI-PRE		
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N014)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-27	Płatności 1D wg stopy 5,245% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	9 990	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N016)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	18	Płatności 1D wg stopy 5,345% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	19 901	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N017)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	35	Płatności 1D wg stopy 5,3675% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	19 882	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N018)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	85	Płatności 1D wg stopy 5,555% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	9 866	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N020)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	155	Płatności 1D wg stopy 5,835% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	9 805	2025-01-02
Pozycja długa	IRS RUB 30.07.2025 (SW30072025N001)	IRS RUB 30.07.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-112	Płatności roczne wg stopy 5,24% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	250 000	2025-07-30
Pozycja długa	IRS RUB 11.09.2025 (SW11092025N004)	IRS RUB 11.09.2025	sprawne zarządzanie portfelem	42	Płatności roczne wg stopy 5,54% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	400 000	2025-09-11
Pozycja długa	IRS PLN 08.12.2025 (SW08122025N001)	IRS PLN 08.12.2025	sprawne zarządzanie portfelem	58	Płatności roczne wg stopy 0,70% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	11 000	2025-12-08
Pozycja długa	IRS RUB 15.12.2025 (SW15122025N001)	IRS RUB 15.12.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-59	Płatności roczne wg stopy 5,62% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	120 000	2025-12-15
Pozycja długa	IRS RUB 15.12.2025 (SW15122025N002)	IRS RUB 15.12.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-60	Płatności roczne wg stopy 5,62% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	120 000	2025-12-15
Pozycja długa	IRS RUB 09.07.2029 (SW09072029N001)	IRS RUB 09.07.2029	sprawne zarządzanie portfelem	806	Płatności roczne wg stopy 8,215% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	100 000	2029-07-09
Pozycja długa	IRS RUB 03.10.2029 (SW03102029N001)	IRS RUB 03.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	458	Płatności roczne wg stopy 7,52% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	100 000	2029-10-03
Pozycja długa	IRS RUB 04.06.2030 (SW04062030N001)	IRS RUB 04.06.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-11	Płatności roczne wg stopy 5,96% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	100 000	2030-06-04

Pozycja długa	IRS RUB 11.11.2030 (SW11112030N001)	IRS RUB 11.11.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-126	Płatności roczne wg stopy 6,05% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	90 000	2030-11-11
---------------	--	--------------------	-------------------------------	------	--	--------	------------

NOTA 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

Pozycja bilansowa	31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		257 078
PLN	38 864	38 864
DOP	53 769	3 420
EUR	5 908	27 262
RUB	171 696	8 602
TRY	17 315	8 708
USD	41 680	156 649
UYU	27 025	2 367
ZAR	43 826	11 206
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		1 944
PLN	58	58
BRL	801	580
RUB	26 068	1 306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 144
PLN	692	692
CZK	2	0
EUR	21	97
HUF	0	0
MXN	207	39
RON	2	3
RUB	4	0
USD	343	1 290
ZAR	90	23
Należności		4 322
PLN	49	49
EUR	843	3 890
USD	102	383
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0
Zobowiązania		8 375
PLN	1 278	1 278
BRL	37	27
EUR	171	791
RUB	7 335	367
USD	1 466	5 508
ZAR	1 580	404

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 31 grudnia 2020 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
1,2638	100 HUF
0,7236	BRL
0,1753	CZK
0,0636	DOP
4,6148	EUR
0,1891	MXN
0,9479	RON
0,0501	RUB
0,5029	TRY
3,7584	USD
0,0876	UYU
0,2557	ZAR

Dodatnie różnice kursowe:

Nie dotyczy

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	23.04.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-3 088	-2 000

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

	23.04.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-594
- dłużne papiery wartościowe	-512
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	13 233
- dłużne papiery wartościowe	0
RAZEM	12 639

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

	23.04.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	11 810
- dłużne papiery wartościowe	11 810
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-5 096
- dłużne papiery wartościowe	0
RAZEM	6 714

Wyplacone dochody

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	23.04.2020 - 31.12.2020
1. Część stała wynagrodzenia	1 553
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	721
RAZEM	2 274

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	257 113
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa	
1. Kategoria A/EUR	55,26
2. Kategoria E	55,79
3. Kategoria L	55,45

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.

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 Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu. Wzrost liczby nowych zachorowań na COVID-19 oraz związane z tym możliwe załamanie poziomu aktywności gospodarczej mogą przyczynić się do zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno po stronie uczestników Funduszu, jak i emitentów papierów wartościowych. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszu, ekspozycję na poszczególne instrumenty pod kątem wypłacalności ich emitentów oraz wolumen obrotów na rynku kapitałowym.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek,
- 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 Funduszu.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, które skutkowałyby koniecznością odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałyby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu.

Zarząd Towarzystwa identyfikuje także możliwy wzrost ryzyka operacyjnego związanego z dalszym trwaniem pandemii w działalności Funduszu, jak również Towarzystwa, w związku z czym zostały podjęte działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości działania w warunkach pandemii. Monitorowana jest również możliwość kontynuacji realizacji zadań na rzecz Funduszu i Towarzystwa przez kluczowych dostawców usług, w tym agenta transferowego oraz depozytariusza.

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

W dniu 31 grudnia 2020 r. w Dzienniku Ustaw ogłoszone zostało Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436).

Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane do półrocznych sprawozdań finansowych, półrocznych połączonych sprawozdań finansowych oraz półrocznych sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze będą dotyczyły wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Instrumenty wyceniane obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian Rozporządzenia, wyceniane będą za pomocą modeli. Towarzystwo planuje zastosować zmiany Rozporządzenia nie później niż dnia 30 czerwca 2021 roku.

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