

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
Subfunduszu PZU Obligacji Krótkoterminowych wydzielonego w ramach PZU Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 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, 18 marca 2024 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 roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PZU Obligacji Krótkoterminowych wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zwanego dalej „Subfunduszem”, obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2023 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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	31.12.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	102 158	102 769	3,10	95 038	95 943	3,50
Dłużne papiery wartościowe	3 126 159	3 158 236	95,30	2 588 454	2 571 203	93,90
Instrumenty pochodne	0	31 690	0,96	0	48 279	1,76
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	0	0	0,00	0	0	0,00
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
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	3 228 317	3 292 695	99,36	2 683 492	2 715 425	99,16

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

Tabele uzupełniające

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

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
INGPW Float 10/10/24 (XS2063297423)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny SA	Polska	2024-10-10	Zmienne 6,11%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	50	25 000	25 428	0,77
PHP0424 (PLPKOHP00074)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-04-25	Zmienne 6,16%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	20	10 000	10 114	0,30
PHP0425 (PLPKOHP00116)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 6,33%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	28	14 000	14 134	0,42
PHP0725 (PLPKOHP00090)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-07-25	Zmienne 6,29%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	38	19 000	18 845	0,57
PHP0924 (PLPKOHP00132)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 6,48%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	34	17 009	17 159	0,52
PKOBHB 0 3/4 08/27/24 EUR (XS1690669574)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-08-27	Stałe 0,75%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000,00	40	17 149	17 089	0,52
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										40	17 149	17 089	0,52

Razem nienotowane na rynku aktywnym		170	85 009	85 680	2,58
Razem		210	102 158	102 769	3,10

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								35 105 487	379 687	372 043	11,22
a) Obligacje								35 105 487	379 687	372 043	11,22
CROATI 6 01/26/24 (XS0997000251)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Chorwacji	Chorwacja	2024-01-26	Stałe 6,00%	1 000,00	16 500	69 204	66 660	2,01
DOM1224 (PLDMDVL00095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	DOM Development S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 7,32%	1 000,00	4 991	5 043	5 023	0,15
ENA0624 (PLENEA000096)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 7,02%	100 000,00	109	10 888	10 951	0,33
GHELAMCO Float 12/16/24 PLN (PLGHLMC00529)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	Polska	2024-12-16	Zmienne 10,82%	1 000,00	6 000	5 940	6 083	0,18
ILGOV 3 3/4 03/31/24 ILS (IL0011308488)	Inny aktywny rynek	Tel Aviv Stock Exchange	Skarb Państwa Izraela	Izrael	2024-03-31	Stałe 3,75%	1,00	15 000 000	16 596	16 794	0,51
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	2024-06-27	Zmienne 7,00%	1 000,00	9 600	9 670	9 684	0,29
MAKAM 0 03/06/24 ILS (IL0082403192)	Inny aktywny rynek	Tel Aviv Stock Exchange	Bank of Israel	Izrael	2024-03-06	Zerokuponowe	1,00	20 000 000	21 729	21 580	0,65
OK0724 (PL0000114021)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	245	208	238	0,01
PEMEX 3 3/4 02/21/24 (XS1568874983)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2024-02-21	Stałe 3,75%	1 000,00	8 500	39 264	38 001	1,15

PETBRA 6 1/4 03/17/24 (US71647NAM11)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petrobras Global Finance	Holandia	2024-03-17	Stałe 6,25%	1 000,00	2 500	11 072	10 024	0,30
POLAND 4 22/01/2024 (US857524AC63)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-22	Stałe 4,00%	1 000,00	11 000	44 446	44 029	1,33
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	879	809	887	0,03
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	397	405	390	0,01
REPHUN 5 3/8 03/25/24 (US445545AL04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2024-03-25	Stałe 5,375%	2 000,00	1 250	10 656	9 979	0,30
ROMANI 4 7/8 01/22/24 (US77586TAD81)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2024-01-22	Stałe 4,875%	2 000,00	3 000	24 425	24 117	0,73
ROMGB281024E (XS1129788524)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2024-10-28	Stałe 2,875%	1 000,00	3 000	13 231	13 066	0,39
SAFGB170124U (US836205AQ75)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2024-01-17	Stałe 4,665%	1 000,00	4 500	18 580	18 077	0,55
TEVA 6 04/15/24 USD (US88167AAL52)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V.	Holandia	2024-04-15	Stałe 6,00%	1 000,00	1 000	4 104	3 975	0,12
Toyota Leasing Polska seria TLP0324 (PLO338400016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TOYOTA Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2024-03-18	Zmienne 6,51%	100 000,00	110	11 000	11 024	0,33
Toyota Leasing Polska seria TLP0524 (PLO338400024)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TOYOTA Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2024-05-20	Zmienne 6,47%	100 000,00	97	9 700	9 767	0,29
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	6 500	27 412	25 971	0,78
VW Float 04/12/24 PLN (PLO309000100)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services spółka z o.o.	Polska	2024-04-12	Zmienne 7,39%	1 000,00	25 000	25 000	25 407	0,77
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 6,70%	1 000,00	178	176	184	0,01

WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	131	129	132	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								2 124 598	2 746 472	2 786 193	84,08
a) Obligacje								2 124 598	2 746 472	2 786 193	84,08
ALRPW Float 06/15/27 PLN (PLALIOR00268)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	2027-06-15	Zmienne 8,62%	500 000,00	30	15 000	15 039	0,45
ALRPW Float 06/26/26 PLN (PLALIOR00250)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	2026-06-26	Zmienne 8,91%	400 000,00	54	21 600	21 669	0,65
Bank Pekao S.A. Seria A (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2027-10-29	Zmienne 7,09%	1 000,00	8 000	8 068	8 101	0,24
Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 7,12%	500 000,00	18	8 934	8 959	0,27
Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2033-10-14	Zmienne 7,37%	500 000,00	24	12 000	12 125	0,36
Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 7,52%	500 000,00	63	31 538	31 108	0,94
Bank Pekao S.A. Seria SP1 (PLPEKAO00347)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2025-07-28	Zmienne 8,00%	500 000,00	32	16 000	16 557	0,50
BGOSK 4 09/08/27 EUR (XS2530208490)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-09-08	Stałe 4,00%	1 000,00	600	2 665	2 692	0,08
BGOSK 5 3/8 05/22/33 USD (XS2625207571)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-05-22	Stałe 5,375%	1 000,00	3 709	15 289	14 918	0,45
BGOSK 6 1/4 10/31/28 USD (XS2711511795)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-10-31	Stałe 6,25%	1 000,00	900	3 798	3 783	0,11
BULENR 3 1/2 06/28/25 (XS1839682116)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	BULGARIAN ENERGY HLD	Bułgaria	2025-06-28	Stałe 3,50%	1 000,00	6 477	29 283	27 813	0,84

BZWPW 0 04/05/28 (PLBZ00000275)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2028-04-05	Zmienne 7,21%	500 000,00	27	13 528	13 784	0,42
BZWPW Float 11/30/26 PLN (PLBZ00000333)	Nienotowane na ryнку aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-11-30	Zmienne 7,62%	500 000,00	100	50 000	50 582	1,53
COGPW Float 07/15/26 (PLCGNR000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Cognor S.A.	Polska	2026-07-15	Zmienne 9,70%	1 000,00	10 000	6 000	6 261	0,19
COLOM 3 7/8 04/25/27 (US195325DL65)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2027-04-25	Stałe 3,875%	1 000,00	3 000	11 289	11 363	0,34
CPSPW Float 01/11/30 (PLCFRPT00070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2030-01-11	Zmienne 10,27%	1 000,00	38 500	38 722	40 923	1,24
Dino S.A. Seria 1/2021 (PLO226400011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Dino Polska Spółka Akcyjna	Polska	2025-10-20	Zmienne 6,89%	1 000,00	9 600	9 600	9 772	0,29
DOM0526 (PLDMDVL00145)	Nienotowane na ryнку aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development S.A.	Polska	2026-05-12	Zmienne 6,85%	1 000,00	1 625	1 625	1 636	0,05
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	2 500	10 000	10 029	0,30
DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	1 460	1 324	1 442	0,04
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	29	30	27	0,00
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	126	109	113	0,00
ECOPET 4 1/8 01/16/25 USD (US279158AK55)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Ecopetrol S.A.	Kolumbia	2025-01-16	Stałe 4,125%	1 000,00	2 000	8 445	7 848	0,24
ECOPET 5 3/8 06/26/26 USD (US279158AL39)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Ecopetrol S.A.	Kolumbia	2026-06-26	Stałe 5,375%	1 000,00	5 000	21 008	19 317	0,58
ENAPHO 1.698 07/30/26 (XS2034622048)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	EP INFRASTRUCTURE AS	Czechy	2026-07-30	Stałe 1,698%	1 000,00	1 000	4 249	3 939	0,12
ERBUD S.A. Seria D (PLERBUD00079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Erbud S.A.	Polska	2025-09-23	Zmienne 8,25%	1 000,00	3 690	3 690	3 607	0,11

ERSTBK 0 3/4 07/06/28 (AT0000A2RZL4)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Erste&Steiermärkische Banka dioničko društvo	Chorwacja	2028-07-06	Zmienne 0,75%	100 000,00	20	8 980	7 531	0,23
FMFPW Float 11/03/26 (PLFAMUR00061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	GRENEVIA S.A.	Polska	2026-11-03	Zmienne 8,46%	1 000,00	15 000	15 000	15 184	0,46
FPC0328 (PL0000500310)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-03-12	Stale 1,75%	1 000,00	21 894	19 971	19 399	0,58
FPC0427 (PL0000500260)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stale 1,875%	1 000,00	35 605	31 149	32 486	0,98
FPC0630 (PL0000500278)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stale 2,125%	1 000,00	35 000	31 049	29 582	0,89
FPC0631 (PL0000500328)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 6,33%	1 000,00	232 805	218 924	228 614	6,90
FPC0725 (PL0000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stale 1,25%	1 000,00	73 047	61 047	69 567	2,10
FPC0733 (PL0000500294)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-07-21	Stale 2,25%	1 000,00	23 710	17 679	18 468	0,56
INPSTN Float 06/29/27 (PLINPOS00013)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	InPost S.A.	Luksemburg	2027-06-29	Zmienne 9,42%	500 000,00	20	10 000	10 449	0,32
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. seria B (PLKGHM000041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	2029-06-27	Zmienne 7,47%	1 000,00	14 650	14 817	14 759	0,46
KIELCE/VAR MUN BD 20391120 SER-D23 (PLO368400118)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	gmina Kielce	Polska	2039-11-20	Zmienne 7,42%	1 000,00	1 980	1 993	1 995	0,06
KRUK S.A. Seria AL2 (PLO163600029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	KRUK S.A.	Polska	2028-02-02	Zmienne 8,84%	1 000,00	10 000	10 000	10 126	0,31
KRUKSA Float 05/10/28 EUR (NO0012903444)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2028-05-10	Zmienne 10,473%	100 000,00	35	16 060	16 119	0,49
MBKO101028 (PLBRE0005193)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	mBank S.A.	Polska	2028-10-10	Zmienne 7,38%	500 000,00	32	15 590	16 268	0,49

MBKO101030 (PLBRE0005201)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2030-10-10	Zmienne 7,53%	500 000,00	13	6 507	6 133	0,19
MBKPW 0.966 09/21/27 EUR (XS2388876232)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	mBank S.A.	Polska	2027-09-21	Zmienne 0,966%	100 000,00	29	10 631	11 001	0,33
MBKPW 8 3/8 09/11/27 EUR (XS2680046021)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	mBank S.A.	Polska	2027-09-11	Zmienne 8,375%	100 000,00	20	8 995	9 405	0,28
P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 7,57%	500 000,00	104	51 906	51 929	1,57
PEKABEX Float 06/11/25 PLN (PLPKBEX00106)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.	Polska	2025-06-11	Zmienne 8,47%	1 000,00	1 985	1 985	1 993	0,06
PEMEX 6.7 02/16/32 USD (USP8000UAA71)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2032-02-16	Stałe 6,70%	1 000,00	1 306	4 612	4 388	0,13
PEOPW 5 1/2 11/23/27 EUR (XS2724428193)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2027-11-23	Zmienne 5,50%	1 000,00	4 202	18 371	18 786	0,57
PFRSA 1 1/2 09/30/27 (PLPFR0000076)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-09-30	Stałe 1,50%	1 000 000,00	5	5 079	4 316	0,13
PFRSA 1 3/4 06/07/27 (PLPFR0000043)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-06-07	Stałe 1,75%	1 000 000,00	10	9 923	8 996	0,27
PFRSA 1 3/8 08/30/27 (PLPFR0000092)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-08-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	10	9 988	8 862	0,27
PFRSA 1 3/8 09/30/27 (PLPFR0000084)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-09-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	5	5 022	4 360	0,13
PFRSA 1 5/8 03/31/25 (PLPFR0000027)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2025-03-31	Stałe 1,625%	1 000 000,00	15	14 305	14 484	0,44
PFRSA 1 5/8 09/22/25 (PLPFR0000035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2025-09-22	Stałe 1,625%	1 000 000,00	10	9 978	9 412	0,28
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE002210526 7Y (PLPGER0000069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2026-05-21	Zmienne 6,98%	1 000,00	9 000	9 115	9 112	0,27

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE003210529 10Y (PLPGER000077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 7,18%	1 000,00	6 060	6 106	6 125	0,18
PKN1225 (PLPKN0000208)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	ORLEN S.A.	Polska	2025-12-22	Zmienne 6,77%	100 000,00	60	6 049	6 027	0,18
PKO0328 (PLPKO0000107)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-03-06	Zmienne 7,97%	500 000,00	28	14 000	14 352	0,43
PKO280827 (PLPKO0000099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-08-28	Zmienne 8,08%	100 000,00	40	4 064	4 126	0,12
PKOBP 5 5/8 02/01/26 EUR (XS2582358789)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-02-01	Zmienne 5,625%	1 000,00	2 000	9 237	9 259	0,28
POL-25E (XS0479333311)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-01-20	Stałe 5,25%	1 000,00	5 500	24 983	25 595	0,77
POLAND 0 02/10/25 EUR (XS2114767457)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-02-10	Stałe 0,00%	1 000,00	3 900	16 677	16 383	0,50
POLAND 4 7/8 10/04/33 USD (US731011AV42)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2033-10-04	Stałe 4,875%	1 000,00	5 264	21 320	21 268	0,64
PS0527 (PL0000114393)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-05-25	Stałe 3,75%	1 000,00	150	124	148	0,00
REPHUN 1 1/8 04/28/26 (XS2161992198)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2026-04-28	Stałe 1,125%	1 000,00	1 500	6 170	6 191	0,19
ROMANI 1 3/4 07/13/30 (XS2364199757)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-07-13	Stałe 1,75%	1 000,00	1 750	7 913	6 227	0,19
ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-02-08	Stałe 2,50%	1 000,00	2 420	10 660	9 371	0,28
ROMANI 2 3/4 02/26/26 (XS2178857285)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-02-26	Stałe 2,75%	1 000,00	6 200	29 232	27 110	0,82

ROMANI 2 3/8 04/19/27 (XS1599193403)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	1 000,00	1 000	4 312	4 179	0,13
ROMANI 3 02/27/27 USD (XS2434895988)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-02-27	Stałe 3,00%	2 000,00	500	4 036	3 711	0,11
ROMANI 3 7/8 10/29/35 (XS1313004928)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2035-10-29	Stałe 3,875%	1 000,00	5 855	20 728	22 000	0,66
ROMANI 3.624 05/26/30 (XS2178857954)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-05-26	Stałe 3,624%	1 000,00	1 500	7 736	6 148	0,19
ROMANI 6 5/8 02/17/28 USD (XS2571922884)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2028-02-17	Stałe 6,625%	2 000,00	875	7 665	7 302	0,22
ROMGB 3.65 07/28/25 RON (RODD24CXRK47)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2025-07-28	Stałe 3,65%	5 000,00	8 000	34 888	34 313	1,04
ROMGB 5.8 07/26/27 (RO1227DBN011)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-07-26	Stałe 5,80%	10 000,00	2 000	17 763	17 735	0,54
ROMGB291025E (XS1312891549)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2025-10-29	Stałe 2,75%	1 000,00	1 500	6 417	6 398	0,19
SNSPW 2 1/2 06/07/28 EUR (XS2348767836)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Synthos S.A.	Polska	2028-06-07	Stałe 2,50%	1 000,00	4 850	20 523	18 021	0,54
STLA 2 03/20/25 (FR0013323326)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Stellantis NV	Holandia	2025-03-20	Stałe 2,00%	100 000,00	10	4 574	4 335	0,13
TAURON 05 JUL 2027 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	1 000,00	5 820	25 440	23 909	0,72
TENGIZ 2 5/8 08/15/25 USD (XS2010030240)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	TENGIZ FIN INT	Bermudy	2025-08-15	Stałe 2,625%	1 000,00	5 500	21 655	20 628	0,62
USTKA/VAR MUN BD 20401120 SER-M23 (PLO272900278)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ustka	Polska	2040-11-20	Zmienne 7,52%	1 000,00	700	700	701	0,02
Victoria Dom S.A. Seria T (PLVCTDM00132)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Victoria Dom S.A.	Polska	2025-01-11	Zmienne 11,08%	1 000,00	10 000	10 000	10 260	0,31
VW 1 7/8 03/30/27 (XS1586555945)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	VOLKSWAGEN International Finance N.V.	Niemcy	2027-03-30	Stałe 1,875%	100 000,00	50	22 823	21 113	0,64

WS0428 (PL0000107611)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-04-25	Stale 2,75%	1 000,00	167	146	156	0,00
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 6,70%	1 000,00	2 121	2 041	2 183	0,07
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	955	936	962	0,03
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	206 683	197 838	203 657	6,15
WZ1126 (PL0000113130)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	170	162	170	0,01
WZ1127 (PL0000114559)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	537 270	512 352	531 280	16,03
WZ1128 (PL0000115697)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	640 798	615 157	626 149	18,90
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	13 326	12 625	12 917	0,39
WZ1131 (PL0000113213)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2031-11-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	61 000	56 950	58 653	1,77
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								211 568	559 941	556 639	16,80
Razem aktywny rynek nieregulowany								36 598 272	1 950 437	1 968 090	59,39
Razem nienotowane na rynku aktywnym								420 245	615 781	633 507	19,11
Razem								37 230 085	3 126 159	3 158 236	95,30

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						125	0	0	0,00
EURO-BUND FUTURE MAR24 (DE000C7X7UK8)_POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Teoretyczny Instrument Dłużny EUROBUND 10YR 6%	125	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						40	0	29 410	0,89
Forward EUR PLN 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	EUR (5 150 000,00)	1	0	946	0,03
FX Swap EUR PLN 02.08.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (200 000,00)	1	0	27	0,00
FX Swap EUR PLN 03.08.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (1 550 000,00)	1	0	244	0,01
FX Swap EUR PLN 04.08.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (1 000 000,00)	1	0	177	0,01
FX Swap EUR PLN 05.12.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (22 400 000,00)	1	0	113	0,00
FX Swap EUR PLN 08.08.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (5 850 000,00)	1	0	1 037	0,03
FX Swap EUR PLN 11.08.2023 14.02.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (620 000,00)	1	0	117	0,00
FX Swap EUR PLN 13.07.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (3 400 000,00)	1	0	602	0,02
FX Swap EUR PLN 14.12.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (1 650 000,00)	1	0	-19	0,00
FX Swap EUR PLN 17.07.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (30 000 000,00)	1	0	4 779	0,13
FX Swap EUR PLN 18.08.2023 14.02.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (1 450 000,00)	1	0	256	0,01
FX Swap EUR PLN 19.07.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (3 300 000,00)	1	0	607	0,02
FX Swap EUR PLN 20.12.2023 10.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (800 000,00)	1	0	9	0,00
FX Swap EUR PLN 21.12.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (550 000,00)	1	0	-9	0,00

FX Swap EUR PLN 22.12.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (500 000,00)	1	0	-4	0,00
FX Swap EUR PLN 27.12.2023 10.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (100 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 28.06.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (1 050 000,00)	1	0	187	0,01
FX Swap ILS PLN 14.07.2023 02.04.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	ILS (15 255 000,00)	1	0	541	0,02
FX Swap ILS PLN 21.06.2023 07.03.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	ILS (18 400 000,00)	1	0	1 257	0,04
FX Swap RON PLN 01.08.2023 29.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	RON (36 218 000,00)	1	0	1 053	0,03
FX Swap RON PLN 01.08.2023 29.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	RON (17 400 000,00)	1	0	495	0,01
FX Swap USD PLN 03.08.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (22 500 000,00)	1	0	2 824	0,08
FX Swap USD PLN 04.08.2023 18.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 450 000,00)	1	0	234	0,01
FX Swap USD PLN 07.08.2023 22.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 450 000,00)	1	0	256	0,01
FX Swap USD PLN 10.11.2023 26.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (4 070 000,00)	1	0	1 010	0,03
FX Swap USD PLN 12.07.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (1 500 000,00)	1	0	248	0,01
FX Swap USD PLN 12.12.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 840 000,00)	1	0	-180	-0,01
FX Swap USD PLN 14.07.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (1 550 000,00)	1	0	205	0,01
FX Swap USD PLN 14.07.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (3 050 000,00)	1	0	220	0,01
FX Swap USD PLN 17.07.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (3 000 000,00)	1	0	170	0,01
FX Swap USD PLN 19.07.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (3 150 000,00)	1	0	185	0,01
FX Swap USD PLN 20.06.2023 11.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (15 000 000,00)	1	0	2 811	0,08
FX Swap USD PLN 20.09.2023 22.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (18 000 000,00)	1	0	7 882	0,24

FX Swap USD PLN 24.08.2023 26.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (1 900 000,00)	1	0	394	0,01
FX Swap USD PLN 24.08.2023 26.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (3 500 000,00)	1	0	761	0,02
IRS CZK 06.10.2028 (SW06102028N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa PRIBO6M (150 000 000,00)	1	0	1 496	0,05
IRS PLN 08.03.2028 (SW08032028N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (25 000 000,00)	1	0	-2 066	-0,06
IRS PLN 19.07.2028 (SW19072028N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (50 000 000,00)	1	0	416	0,01
IRS ZAR 18.01.2033 (SW18012033N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa ZARL3M (120 000 000,00)	1	0	59	0,00
IRS ZAR 20.01.2033 (SW20012033N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa ZARL3M (120 000 000,00)	1	0	72	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						125	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						40	0	29 410	0,89
Razem						165	0	29 410	0,89

Tabele Dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	105 076	3,17
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	132 345	4,00
VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	46 520	1,40

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
BULENR 3 1/2 06/28/25 (XS1839682116)	8 588	0,26
ECOPEP 4 1/8 01/16/25 USD (US279158AK55)	3 924	0,12
FX Swap EUR PLN 27.12.2023 10.01.2024	-2	0,00
PETBRA 6 1/4 03/17/24 (US71647NAM11)	4 010	0,12
ROMANI 3 7/8 10/29/35 (XS1313004928)	3 757	0,11
ROMANI 4 7/8 01/22/24 (US77586TAD81)	12 058	0,36
SNPSPW 2 1/2 06/07/28 EUR (XS2348767836)	3 716	0,11
TAURON 05 JUL 2027 (XS1577960203)	6 450	0,19
WZ1127 (PL0000114559)	14 833	0,45
WZ1128 (PL0000115697)	118 234	3,58

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	427 325	455 866	469 939	14,17
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

BILANS Subfunduszu

	31.12.2023	31.12.2022
I. Aktywa	3 313 843	2 738 359
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 597	8 897
2. Należności	6 551	6 046
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	7 991
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 541 818	1 923 588
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	750 877	791 837
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	854 815	565 910
III. Aktywa netto (I-II)	2 459 028	2 172 449
IV. Kapitał subfunduszu	1 920 238	1 903 714
1. Kapitał wpłacony	13 243 320	12 507 001
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 323 082	-10 603 287
V. Dochody zatrzymane	508 958	268 256
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	494 763	367 623
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 195	-99 367
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	29 832	479
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 459 028	2 172 449

Liczba jednostek uczestnictwa	26 563 903,4237	26 337 357,0750
A	6 628 792,6424	7 154 212,1406
A1	2 564,5178	0,0000
B	544 590,8379	437 652,8245
C	2 647 595,5127	2 939 753,7752
D	824 801,0366	781 563,9166
E	2 587 461,2158	2 237 851,7036
F	528 363,0970	519 995,7797
G	982 832,0182	911 650,9591
I	1 075 800,5075	790 333,2234
IKE	80 608,8386	90 482,6648
J	0,0000	0,0000
L	418 413,8666	214 936,9012
P	26,4187	1 519 718,2214
S	3 436 840,8367	2 820 963,3325
T	0,0000	100 824,4009
U	2 582 649,7638	2 102 608,4376
W	4 222 562,3134	3 714 808,7939
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	90,59	80,99
A1	90,72	-
B	90,71	81,01
C	92,94	82,81
D	92,60	82,59
E	93,65	83,11
F	94,99	84,42

G	93,26	82,81
I	96,93	86,71
IKE	90,22	80,81
J	-	-
L	94,14	83,68
P	96,08	85,11
S	92,33	82,03
T	-	83,45
U	93,68	83,22
W	92,85	82,44

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 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Przychody z lokat	191 359	114 052
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	190 348	113 938
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	797	0
4. Pozostałe	214	114
II. Koszty subfunduszu	64 219	35 249
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	12 005	10 136
- stała część wynagrodzenia	10 978	10 136
- zmienna część wynagrodzenia	1 027	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1 017	564
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	1
6. Usługi w zakresie rachunkowości	33	30
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	49 862	23 776
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	68
12. Pozostałe	1 302	674
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	64 219	35 249
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	127 140	78 803
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	142 915	-37 016
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	113 562	-43 484
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	29 353	6 468
- z tytułu różnic kursowych	-49 950	7 416
VII. Wynik z operacji	270 055	41 787
VIII. Podatek dochodowy	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	9,60	1,30
A1	2,11	-
B	9,70	1,34
C	10,13	1,51
D	10,02	1,44
E	10,54	1,83
F	10,57	1,76
G	10,45	1,79
I	10,22	1,65
IKE	9,42	1,09
J	-	-0,43
L	10,45	1,77
P	10,54	1,89
S	10,30	1,69
T	1,50	1,75
U	10,45	1,78
W	10,40	1,79

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

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 172 449	2 048 684
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	270 055	41 787
a) przychody z lokat netto	127 140	78 803
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	113 562	-43 484
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	29 353	6 468
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	270 055	41 787
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:	16 524	81 978
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	736 319	752 760
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-719 795	-670 782
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	286 579	123 765
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 459 028	2 172 449
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 334 306	2 080 742
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 402 907,2521	9 445 388,2018
A	2 830 665,2237	3 597 196,2906
A1	3 063,0625	0,0000
B	450 630,0819	682 147,5581
C	451 954,4895	553 372,6368
D	132 965,9688	304 060,1378
E	753 219,2851	650 569,7693
F	102 001,7172	100 777,1306
G	175 735,1279	248 772,9369
I	733 206,6577	445 537,6961
IKE	12 633,0119	13 671,8495
J	0,0000	2 530,9335
L	307 861,2581	240 055,2031
P	116 679,7456	195 243,5385
S	892 843,6322	955 132,4060
T	1 996,5935	16 179,5733
U	624 415,8557	508 398,6885
W	813 035,5408	931 741,8532
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 176 360,9034	8 449 411,3104
A	3 356 084,7219	4 872 725,3526
A1	498,5447	0,0000
B	343 692,0685	247 453,4489
C	744 112,7520	375 151,1401

D	89 728,8488	183 390,3203
E	403 609,7729	495 487,5855
F	93 634,3999	66 222,8736
G	104 554,0688	160 902,5903
I	447 739,3736	452 634,6953
IKE	22 506,8381	29 698,3915
J	0,0000	39 068,7685
L	104 384,2927	271 529,6674
P	1 636 371,5483	130 602,8744
S	276 966,1280	280 906,0132
T	102 820,9944	17 421,5599
U	144 374,5295	207 162,0937
W	305 282,0213	619 053,9352
c) saldo zmian	226 546,3487	995 976,8914
A	-525 419,4982	-1 275 529,0620
A1	2 564,5178	0,0000
B	106 938,0134	434 694,1092
C	-292 158,2625	178 221,4967
D	43 237,1200	120 669,8175
E	349 609,5122	155 082,1838
F	8 367,3173	34 554,2570
G	71 181,0591	87 870,3466
I	285 467,2841	-7 096,9992
IKE	-9 873,8262	-16 026,5420
J	0,0000	-36 537,8350
L	203 476,9654	-31 474,4643
P	-1 519 691,8027	64 640,6641
S	615 877,5042	674 226,3928
T	-100 824,4009	-1 241,9866
U	480 041,3262	301 236,5948
W	507 753,5195	312 687,9180
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	189 719 328,2355	181 316 420,9834
A	118 601 309,7189	115 770 644,4952
A1	3 063,0625	0,0000
B	1 468 398,9166	1 017 768,8347
C	5 050 839,9114	4 598 885,4219
D	4 605 041,8819	4 472 075,9131
E	4 507 272,9225	3 754 053,6374
F	1 303 391,9067	1 201 390,1895
G	1 279 537,7086	1 103 802,5807
I	33 957 407,2777	33 224 200,6200
IKE	656 946,2649	644 313,2530
J	80 180,5551	80 180,5551
L	2 361 720,5795	2 053 859,3214
P	2 637 011,0632	2 520 331,3176
S	4 219 091,2398	3 326 247,6076
T	433 183,8488	431 187,2553
U	3 294 313,5432	2 669 897,6875

W	5 260 617,8342	4 447 582,2934
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	163 155 424,8118	154 979 063,9084
A	111 972 517,0765	108 616 432,3546
A1	498,5447	0,0000
B	923 808,0787	580 116,0102
C	2 403 244,3987	1 659 131,6467
D	3 780 240,8453	3 690 511,9965
E	1 919 811,7067	1 516 201,9338
F	775 028,8097	681 394,4098
G	296 705,6904	192 151,6216
I	32 881 606,7702	32 433 867,3966
IKE	576 337,4263	553 830,5882
J	80 180,5551	80 180,5551
L	1 943 306,7129	1 838 922,4202
P	2 636 984,6445	1 000 613,0962
S	782 250,4031	505 284,2751
T	433 183,8488	330 362,8544
U	711 663,7794	567 289,2499
W	1 038 055,5208	732 773,4995
c) saldo zmian	26 563 903,4237	26 337 357,0750
A	6 628 792,6424	7 154 212,1406
A1	2 564,5178	0,0000
B	544 590,8379	437 652,8245
C	2 647 595,5127	2 939 753,7752
D	824 801,0366	781 563,9166
E	2 587 461,2158	2 237 851,7036
F	528 363,0970	519 995,7797
G	982 832,0182	911 650,9591
I	1 075 800,5075	790 333,2234
IKE	80 608,8386	90 482,6648
J	0,0000	0,0000
L	418 413,8666	214 936,9012
P	26,4187	1 519 718,2214
S	3 436 840,8367	2 820 963,3325
T	0,0000	100 824,4009
U	2 582 649,7638	2 102 608,4376
W	4 222 562,3134	3 714 808,7939
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	26 563 903,4237	26 337 357,0750
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	80,99	79,69
A1	-	-
B	81,01	79,67
C	82,81	81,29
D	82,59	81,15
E	83,11	81,27
F	84,42	82,66
G	82,81	81,02

I	86,71	85,06
IKE	80,81	79,72
J	-	80,67
L	83,68	81,91
P	85,11	83,23
S	82,03	80,34
T	83,45	81,70
U	83,22	81,44
W	82,44	80,65
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	90,59	80,99
A1	90,72	-
B	90,71	81,01
C	92,94	82,81
D	92,60	82,59
E	93,65	83,11
F	94,99	84,42
G	93,26	82,81
I	96,93	86,71
IKE	90,22	80,81
J	-	-
L	94,14	83,68
P	96,08	85,11
S	92,33	82,03
T	-	83,45
U	93,68	83,22
W	92,85	82,44
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	11,85	1,63
A1	2,37	-
B	11,97	1,68
C	12,23	1,87
D	12,12	1,77
E	12,68	2,26
F	12,52	2,13
G	12,62	2,21
I	11,79	1,94
IKE	11,64	1,37
J	-	-
L	12,50	2,16
P	12,89	2,26
S	12,56	2,10
T	-	2,14
U	12,57	2,19
W	12,63	2,22
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	81,23	76,56

A1	88,63	-
B	81,25	76,57
C	83,06	78,19
D	82,84	78,02
E	83,36	78,31
F	84,68	79,60
G	83,07	78,05
I	86,98	81,88
IKE	81,05	76,55
J	-	77,54
L	83,93	78,89
P	85,37	80,20
S	82,28	77,36
T	83,70	78,68
U	83,47	78,45
W	82,69	77,70
- data wyceny		
A	2023-01-02	2022-06-20
A1	2023-11-13	-
B	2023-01-02	2022-06-20
C	2023-01-02	2022-06-20
D	2023-01-02	2022-06-20
E	2023-01-02	2022-06-20
F	2023-01-02	2022-06-20
G	2023-01-02	2022-06-20
I	2023-01-02	2022-06-20
IKE	2023-01-02	2022-06-20
J	-	2022-06-20
L	2023-01-02	2022-06-20
P	2023-01-02	2022-06-20
S	2023-01-02	2022-06-20
T	2023-01-02	2022-06-20
U	2023-01-02	2022-06-20
W	2023-01-02	2022-06-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	90,57	81,11
A1	90,69	-
B	90,69	81,13
C	92,92	82,93
D	92,58	82,71
E	93,62	83,23
F	94,97	84,54
G	93,23	82,93
I	96,90	86,84
IKE	90,20	80,93
J	-	80,83
L	94,12	83,80
P	96,05	85,23

S	92,30	82,15
T	85,11	83,57
U	93,66	83,34
W	92,83	82,56
- data wyceny		
A	2023-12-29	2022-12-28
A1	2023-12-29	-
B	2023-12-29	2022-12-28
C	2023-12-29	2022-12-28
D	2023-12-29	2022-12-28
E	2023-12-29	2022-12-28
F	2023-12-29	2022-12-28
G	2023-12-29	2022-12-28
I	2023-12-29	2022-12-28
IKE	2023-12-29	2022-12-28
J	-	2022-01-21
L	2023-12-29	2022-12-28
P	2023-12-29	2022-12-28
S	2023-12-29	2022-12-28
T	2023-02-15	2022-12-28
U	2023-12-29	2022-12-28
W	2023-12-29	2022-12-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	90,57	80,98
A1	90,69	-
B	90,69	81,00
C	92,92	82,80
D	92,58	82,58
E	93,62	83,10
F	94,97	84,41
G	93,23	82,80
I	96,90	86,70
IKE	90,20	80,80
J	-	-
L	94,12	83,66
P	96,05	85,09
S	92,30	82,02
T	-	83,43
U	93,66	83,20
W	92,83	82,42
- data wyceny	2023-12-29	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,75	1,69
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,51	0,49
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04	0,03
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00

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 31 grudnia 2023 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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. Zbycie i odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w dacie wpisania do rejestru uczestników liczby zbytych lub odkupionych jednostek uczestnictwa, którą stanowi dzień wyceny, wg której te jednostki są zbywane lub odkupywane.

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 notowanej na rynku głównym.

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 108	1 444
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	1	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	5 442	4 602
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	5 417	4 582
Razem	6 551	6 046

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	816 454	513 470
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 280	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	167	4
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 565	2 232
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	100	75
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	18	12
Pozostałe zobowiązania, w tym:	34 231	50 117
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	-	49 045
Razem	854 815	565 910

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

	Waluta	31.12.2023		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:			14 597		8 897
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	9 097	9 097	3 463	3 463
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	EUR	999	4 341	1 086	5 091
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	ILS	168	183	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	RON	20	18	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	USD	243	958	78	343

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2023 - 31.12.2023		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:			10 140		11 413
-	PLN	6 423	6 423	5 629	5 629
-	BRL	0	0	0	0
-	CZK	1 525	302	0	0
-	EUR	473	2 131	806	3 765
-	HUF	0	0	962	11
-	ILS	256	282	310	421
-	RON	35	30	0	0

-	RUB	0	0	862	45
-	USD	234	972	357	1 542

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 31 grudnia 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	3 263 048	98,46%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 541 818	76,71%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	721 230	21,75%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	818 520	24,70%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	816 454	24,64%
2. Instrumenty pochodne	2 066	0,06%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	2 322 326	70,09%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 795 834	54,21%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	526 492	15,88%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	2 066	0,06%
1. Instrumenty pochodne	2 066	0,06%

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:	2 678 085	97,79%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 991	0,29%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 923 588	70,25%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	746 506	27,25%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	513 470	18,75%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	513 470	18,75%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	1 719 689	62,80%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 203 096	43,94%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	516 593	18,86%
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 31 grudnia 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	3 313 843	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 597	0,44%
Należności	6 551	0,20%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 541 818	76,71%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	750 877	22,65%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	419 509	12,65%
Dłużne papiery wartościowe	419 509	12,65%
Skarb Państwa Rumunii	181 677	5,49%
Dłużne papiery wartościowe	181 677	5,49%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 546 963	46,69%
Dłużne papiery wartościowe	1 546 963	46,69%

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):	2 738 359	99,99%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 897	0,32%
Należności	6 046	0,22%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	7 991	0,29%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 923 588	70,25%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	791 837	28,91%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	232 251	8,48%
Dłużne papiery wartościowe	232 251	8,48%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 301 805	47,53%
Dłużne papiery wartościowe	1 301 805	47,53%

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 31 grudnia 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	831 261	25,08%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 500	0,17%
Należności	4 997	0,15%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	768 983	23,20%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	51 781	1,56%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	24 801	0,75%

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:	683 570	24,96%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 434	0,20%
Należności	4 582	0,17%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	626 425	22,87%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	47 129	1,72%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	34 605	1,26%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	11,22%
USD	9,88%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	9,33%
USD	9,70%

W celu ograniczenia 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 31 grudnia 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	Forward EUR PLN 18.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	946	5 150	EUR	23 359	PLN	2024-01-18
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 20.12.2023 10.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	9	3 471	PLN	800	EUR	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 27.12.2023 10.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	100	EUR	433	PLN	2024-01-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2 811	15 000	USD	61 838	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 12.07.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	248	1 500	USD	6 156	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.07.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	205	1 550	USD	6 304	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.07.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	220	3 050	USD	12 222	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.07.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	170	3 000	USD	11 974	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 19.07.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	185	3 150	USD	12 580	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 05.12.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	113	22 400	EUR	97 554	PLN	2024-01-11
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 12.12.2023 11.01.2024	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-180	7 420	PLN	1 840	USD	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 14.12.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	1 650	EUR	7 158	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-9	550	EUR	2 383	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.12.2023 11.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	500	EUR	2 171	PLN	2024-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 28.06.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	187	1 050	EUR	4 756	PLN	2024-01-18

Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.07.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	602	3 400	EUR	15 399	PLN	2024-01-18
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 17.07.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4 779	30 000	EUR	135 339	PLN	2024-01-18
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 19.07.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	607	3 300	EUR	14 968	PLN	2024-01-18
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 02.08.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	200	EUR	898	PLN	2024-01-18
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 03.08.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2 824	22 500	USD	91 372	PLN	2024-01-18
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 03.08.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	244	1 550	EUR	6 990	PLN	2024-01-18
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 04.08.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	177	1 000	EUR	4 529	PLN	2024-01-18
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 04.08.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	234	1 450	USD	5 940	PLN	2024-01-18
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 08.08.2023 18.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 037	5 850	EUR	26 497	PLN	2024-01-18
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 07.08.2023 22.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	256	1 450	USD	5 964	PLN	2024-01-22
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.09.2023 22.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7 882	18 000	USD	78 746	PLN	2024-01-22
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 24.08.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	394	1 900	USD	7 873	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 24.08.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	761	3 500	USD	14 539	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.11.2023 26.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 010	4 070	USD	17 044	PLN	2024-01-26
Pozycja krótka	FX Swap RON PLN 01.08.2023 29.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 053	36 218	RON	32 712	PLN	2024-01-29
Pozycja krótka	FX Swap RON PLN 01.08.2023 29.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	495	17 400	RON	15 705	PLN	2024-01-29
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 11.08.2023 14.02.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	117	620	EUR	2 820	PLN	2024-02-14
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 18.08.2023 14.02.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	256	1 450	EUR	6 576	PLN	2024-02-14
Pozycja krótka	FX Swap ILS PLN 21.06.2023 07.03.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 257	18 400	ILS	21 330	PLN	2024-03-07

Pozycja krótka	FX Swap ILS PLN 14.07.2023 02.04.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	541	15 255 ILS	17 206 PLN	2024-04-02
----------------	--	---------	------------------------------------	-----	------------	------------	------------

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 MAR24 (DE000C7X7UK8)	RXH4	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-642	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2024-03-07
Pozycja długa	IRS PLN 08.03.2028 (SW08032028N001)	IRS PLN 08.03.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-2 066	Płatności roczne wg stopy 5,92% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	25 000	2028-03-08
Pozycja długa	IRS PLN 19.07.2028 (SW19072028N001)	IRS PLN 19.07.2028	sprawne zarządzanie portfelem	416	Płatności roczne wg stopy 4,50% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	50 000	2028-07-19
Pozycja długa	IRS CZK 06.10.2028 (SW06102028N001)	IRS CZK 06.10.2028	sprawne zarządzanie portfelem	1 496	Płatności roczne wg stopy 4,95% Płatności półroczne wg stopy PRIBO6M	150 000	2028-10-06
Pozycja długa	IRS ZAR 18.01.2033 (SW18012033N001)	IRS ZAR 18.01.2033	sprawne zarządzanie portfelem	59	Płatności kwartalne wg stopy 10,326% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	120 000	2033-01-18
Pozycja długa	IRS ZAR 20.01.2033 (SW20012033N001)	IRS ZAR 20.01.2033	sprawne zarządzanie portfelem	72	Płatności kwartalne wg stopy 10,35% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	120 000	2033-01-20

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2022 05.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10	2 600 EUR	12 211 PLN	2023-01-05
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 03.10.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	18 278	26 120 USD	133 327 PLN	2023-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.10.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5 205	10 000 USD	49 285 PLN	2023-01-12

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.12.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 009	15 000	USD	67 057	PLN	2023-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.12.2022 12.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	265	4 000	USD	17 893	PLN	2023-01-12
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 14.07.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7 268	23 000	EUR	115 409	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap RON PLN 18.10.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	671	18 143	RON	17 865	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 27.10.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	262	1 500	EUR	7 314	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 14.12.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	640	20 000	EUR	94 659	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 16.12.2022 17.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	290	EUR	1 368	PLN	2023-01-17
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 23.09.2022 19.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	254	1 550	EUR	7 543	PLN	2023-01-19
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 26.10.2022 19.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	355	1 500	EUR	7 410	PLN	2023-01-19
Pozycja krótka	FX Swap RON PLN 02.12.2022 25.01.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	244	18 075	RON	17 378	PLN	2023-01-25
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.11.2022 04.04.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	264	1 500	USD	6 923	PLN	2023-04-04
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 06.10.2022 05.04.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 503	2 700	USD	13 512	PLN	2023-04-05
Pozycja krótka	FX Swap ILS PLN 20.07.2022 06.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2 433	14 741	ILS	21 472	PLN	2023-07-06
Pozycja krótka	FX Swap ILS PLN 21.07.2022 06.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 516	9 827	ILS	14 204	PLN	2023-07-06
Pozycja krótka	FX Swap ILS PLN 03.08.2022 06.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 740	9 843	ILS	14 458	PLN	2023-07-06
Pozycja krótka	FX Swap ILS PLN 22.08.2022 06.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2 250	9 817	ILS	14 956	PLN	2023-07-06
Pozycja krótka	FX Swap ILS PLN 22.08.2022 06.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	18	ILS	27	PLN	2023-07-06
Pozycja krótka	FX Swap ILS PLN 21.11.2022 06.07.2023	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 155	11 776	ILS	16 331	PLN	2023-07-06

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	EURO-BUND FUTURE MAR23 (DE000C6YTCM4)	RXH3	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-455	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2023-03-08
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N001)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	234	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 13,82%	69 212	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N002)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	206	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 13,775%	69 242	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N003)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	386	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 14,07%	69 114	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N004)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	570	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 14,37%	68 913	2024-01-02
Pozycja krótka	IRS BRL 02.01.2024 (SW02012024N005)	IRS BRL 02.01.2024	sprawne zarządzanie portfelem	402	Płatności roczne wg stopy BRL-DI-PRE Płatności roczne wg stopy 14,50%	43 085	2024-01-02
Pozycja długa	IRS PLN 25.11.2027 (SW25112027N001)	IRS PLN 25.11.2027	sprawne zarządzanie portfelem	17	Płatności roczne wg stopy 6,22% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	25 000	2027-11-25
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2027 (SW06122027N001)	IRS PLN 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	511	Płatności roczne wg stopy 5,74% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	25 000	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2027 (SW06122027N002)	IRS PLN 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	622	Płatności roczne wg stopy 5,63% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	25 000	2027-12-06

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

	31.12.2023	31.12.2022
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	7 991
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	7 991
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:	816 454	513 470
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	816 454	513 470
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 funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz 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	31.12.2023		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		14 597		8 897
PLN	9 097	9 097	3 463	3 463
EUR	999	4 341	1 086	5 091
ILS	168	183	0	0
RON	20	18	0	0
USD	243	958	78	343
Należności		6 551		6 046
PLN	1 554	1 554	1 464	1 464
EUR	996	4 329	977	4 582
USD	170	668	0	0
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		7 991
PLN	0	0	7 991	7 991
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		2 541 818		1 923 588
PLN	1 772 835	1 772 835	1 297 163	1 297 163
EUR	81 776	355 561	54 483	255 521
ILS	35 286	38 374	55 945	69 915
RON	59 538	52 048	37 456	35 490
USD	82 084	323 000	60 316	265 499
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		750 877		791 837
PLN	699 096	699 096	744 708	744 708
BRL		0	2 160	1 798
CZK	8 505	1 496	0	0
EUR	5 800	25 220	1 875	8 794

ILS	1 653	1 798	7 279	9 098
RON	1 772	1 549	966	915
USD	5 486	21 587	6 026	26 524
ZAR	617	131	0	0
Zobowiązania		854 815		565 910
PLN	830 014	830 014	531 305	531 305
EUR	5 663	24 622	7 379	34 605
USD	46	179	0	0

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 31 grudnia 2023 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
0,1759	CZK
4,3480	EUR
1,0875	ILS
0,8742	RON
3,9350	USD
0,2124	ZAR

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	0	32 511	7 416

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Listy zastawne	0	-401	0	0
Dłużne papiery wartościowe	-14 579	-49 549	0	0

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 384	11 437
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	105 178	-54 921
RAZEM	113 562	-43 484

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	12 035	-33 276
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17 318	39 744
RAZEM	29 353	6 468

Wyplacone dochody

Nie dotyczy

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

	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	
	31.12.2023	31.12.2022
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0

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

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Część stała wynagrodzenia	10 978	10 136
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	1 027	0
RAZEM	12 005	10 136

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	2 459 028	2 172 449	2 048 684
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	90,59	80,99	79,69
A1	90,72	-	-
B	90,71	81,01	79,67
C	92,94	82,81	81,29
D	92,60	82,59	81,15
E	93,65	83,11	81,27
F	94,99	84,42	82,66
G	93,26	82,81	81,02
I	96,93	86,71	85,06
IKE	90,22	80,81	79,72
J	-	-	80,67
L	94,14	83,68	81,91
P	96,08	85,11	83,23
S	92,33	82,03	80,34
T	-	83,45	81,70
U	93,68	83,22	81,44
W	92,85	82,44	80,65

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	31.12.2023					
	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	1 570 407	63,86	1 503 704	61,15	218 584	8,89
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	1 570 407	63,86	1 503 704	61,15	218 584	8,89
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	35 934	1,46	66 835	2,72
Dłużne papiery wartościowe	1 570 407	63,86	1 436 080	58,40	151 749	6,17
Instrumenty pochodne	0	0,00	31 690	1,29	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	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	2 280	0,09	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	2 280	0,09	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	31.12.2023
Razem	70,04

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	31.12.2023	
	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	31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	816 454	95,51
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

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

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

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

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

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	14 184

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

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	70 345

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 zdyskontowane 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 zdyskontowana 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 zdyskontowania przepływów pieniężnych używane są stawki z krzywych OIS (ang. overnight indexed swaps) uwzględniających walutę, w której denominowany jest depozyt zabezpieczający dla danego instrumentu.

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

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Dłużne papiery wartościowe	Listy zastawne
Bilans otwarcia na dzień 31 grudnia 2022 r.	346 976	59 206
Kupna	350 866	0
Reklasyfikacje z poziomu 1	0	0
Reklasyfikacje z poziomu 2	14 829	27 273
Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji w tym:	64 630	3 659
- przychody odsetkowe	38 935	4 247
- Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	882	0
- Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	24 813	-588
Sprzedaje	149 274	0
Emisje	0	0
Rozliczenia	42 858	4 458
Reklasyfikacje do poziomu 1	0	0
Reklasyfikacje do poziomu 2	433 420	18 845
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2023 r.	151 749	66 835

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

Do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej klasyfikowane są instrumenty dłużne, dla których nie jest możliwe ustalenie wartości spreadu indywidualnego na podstawie obserwowalnych danych rynkowych. Dla takich transakcji dokonywana jest analiza zmiany ryzyka kredytowego na podstawie ratingów wewnętrznych. Dla instrumentów, dla których nastąpiła zmiana ratingu wewnętrznego, kalkulowana jest korekta przy zastosowaniu tablic skumulowanego PD (probability of default) pokazujących prawdopodobieństwo niewypłacalności w zależności od ratingu i czasu trwania instrumentu w podziale na emitentów finansowych oraz komercyjnych oraz parametru LGD (loss given default), czyli straty w przypadku niewypłacalności dla danego instrumentu. Następnie metodami numerycznymi dokonuje się rekalkulacji spreadu kredytowego w taki sposób, aby wartość z modelu równała się wartości skorygowanej.

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.

Rodzaj składnika lokat	Nieobserwowalne dane wejściowe	Charakterystyka	Wrażliwość wyceny*
Dłużne papiery wartościowe i Listy zastawne	Spread kredytowy	Dla instrumentów, dla których nie jest możliwe ustalenie spreadu za pomocą obserwowalnych danych rynkowych, dokonuje się analizy ryzyka kredytowego na podstawie ratingów wewnętrznych. W przypadku, gdy wystąpi zmiana ratingu wewnętrznego, kalkulowana jest korekta przy zastosowaniu tablic skumulowanego PD (probability of default) pokazujących prawdopodobieństwo niewypłacalności oraz parametru LGD (loss given default), czyli potencjalnej straty w przypadku niewypłacalności dla danego instrumentu. Następnie metodami numerycznymi wyznacza się spread kredytowy.	Korelacja ujemna. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej na poziomie +/- 1 p.p, wpływ na wycenę instrumentu wynosi odpowiednio (-) 33 tys. zł oraz 33 tys. zł.
* W tabeli zostały zaprezentowane informacje zarówno na temat nieobserwowalnych danych wejściowych opracowanych przez Fundusz, jak i takich do których Fundusz ma racjonalny dostęp			

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 Subfunduszu.

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 31 grudnia 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.