

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE **Subfunduszu inPZU Zielonych Obligacji wydzielonego w ramach inPZU Specjalistycznego** **Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Zarząd TFI PZU SA:

<i>Tomasz Stadnik</i>	Prezes Zarządu
<i>Piotr Dmuchowski</i>	Wiceprezes Zarządu
<i>Rafał Markiewicz</i>	Wiceprezes Zarządu
<i>Artur Trela</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>Monika Kacik-Kurdyna</i>	Prokurent Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.
<i>Marcin Bielecki</i>	Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o.

Warszawa, 27 sierpnia 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 półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu inPZU Zielonych Obligacji wydzielonego w ramach inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zwanego dalej „Subfunduszem”, obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2024 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.,
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto,
- V. Noty objaśniające,
- VI. Informację dodatkową.

ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	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	1 536	1 508	5,48	1 536	1 540	5,62
Dłużne papiery wartościowe	24 884	24 898	90,54	23 864	24 484	89,28
Instrumenty pochodne	0	172	0,63	0	239	0,87
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	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
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	26 420	26 578	96,65	25 400	26 263	95,77

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
BHH 0.01 01/24/28 EUR (DE000BHY0GE9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Berlin Hyp AG	Niemcy	2028-01-24	Stałe 0,01%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	20	79	77	0,28
BHH 0.01 09/02/30 EUR (DE000BHY0GX9)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Berlin Hyp AG	Niemcy	2030-09-02	Stałe 0,01%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	40	144	143	0,52
BPCECB 0 1/8 12/03/30 EUR (FR0014003RH7)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	BPCE SFH SA	Francja	2030-12-03	Stałe 0,125%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000,00	1	358	355	1,29
BYLAN 2 1/2 06/28/32 EUR (DE000BLB6JP7)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bayerische Landesbank	Niemcy	2032-06-28	Stałe 2,50%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	20	85	83	0,30
DZHYP 0 3/4 11/21/29 EUR (DE000A3MP619)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	DZ HYP AG	Niemcy	2029-11-21	Stałe 0,75%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	25	97	96	0,35

HVB 0.01 09/28/26 EUR (DE000HV2AYN4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Unicredit Bank AG	Polska	2026-09-28	Stałe 0,01%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	40	166	161	0,58
LBBW 1 3/4 02/28/28 EUR (DE000LB2ZV93)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Landesbank Baden-Wurttemberg	Niemcy	2028-02-28	Stałe 1,75%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	30	128	124	0,45
MUNHYP 1 1/4 02/14/30 EUR (DE000MHB30J1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Muenchener Hypothekenbank eG	Niemcy	2030-02-14	Stałe 1,25%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	25	100	98	0,36
SOCSFH 0 1/8 07/18/29 EUR (FR0013434321)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Societe Generale SFH SA	Francja	2029-07-18	Stałe 0,125%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000,00	1	379	371	1,35
Razem aktywny rynek regulowany										140	570	556	2,02
Razem aktywny rynek nieregulowany										62	966	952	3,46
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										202	1 536	1 508	5,48

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								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								51 513 731	24 884	24 898	90,54
a) Obligacje								51 513 731	24 884	24 898	90,54
AARB 0 3/4 04/18/28 EUR (DE000AAR0322)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Aareal Bank AG	Niemcy	2028-04-18	Stałe 0,75%	100 000,00	1	369	377	1,37
AEMSPA 2 1/2 06/15/26 EUR (XS2491189408)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	A2A S.p.A.	Włochy	2026-06-15	Stałe 2,50%	1 000,00	100	444	422	1,53
AEMSPA 4 3/8 02/03/34 EUR (XS2583205906)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	A2A S.p.A.	Włochy	2034-02-03	Stałe 4,375%	1 000,00	100	450	447	1,63
ASSGEN 2.124 10/01/30 EUR (XS2056491587)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Assicurazioni Generali SpA	Włochy	2030-10-01	Stałe 2,124%	1 000,00	100	367	390	1,42
BBVASM 1 06/21/26 EUR (XS2013745703)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Hiszpania	2026-06-21	Stałe 1,00%	100 000,00	1	417	410	1,49
BGB 1 1/4 04/22/33 (BE0000346552)	Inny aktywny rynek	MTS Belgium	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2033-04-22	Stałe 1,25%	0,01	3 500 000	133	131	0,48
BGB 2 3/4 04/22/39 EUR (BE0000356650)	Inny aktywny rynek	MTS Belgium	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2039-04-22	Stałe 2,75%	0,01	10 000 000	401	404	1,47
BNP 0 1/2 05/30/28 EUR (FR0014006NI7)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	BNP PARIBAS	Francja	2028-05-30	Zmienne 0,50%	100 000,00	1	388	393	1,43
BTPS 1 1/2 04/30/45 EUR (IT0005438004)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2045-04-30	Stałe 1,50%	1 000,00	475	1 261	1 258	4,58
BTPS 4 04/30/35 EUR (IT0005508590)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2035-04-30	Stałe 4,00%	1 000,00	240	1 036	1 038	3,78

BTPS 4 10/30/31 EUR (IT0005542359)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2031-10-30	Stałe 4,00%	1 000,00	50	224	221	0,80
C 3.713 09/22/28 EUR (XS2536364081)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	CITIGROUP INC	Stany Zjednoczone	2028-09-22	Zmienne 3,713%	1 000,00	100	438	445	1,62
CABKSM 0 1/2 02/09/29 EUR (XS2297549391)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	CaixaBank S.A.	Hiszpania	2029-02-09	Zmienne 0,50%	100 000,00	1	375	385	1,40
CESSPO 5.737 03/08/28 EUR (XS2676413235)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Ceska Sporitelna a.s.	Czechy	2028-03-08	Zmienne 5,737%	100 000,00	1	447	453	1,65
CTPNV 1 1/4 06/21/29 EUR (XS2356030556)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	CTP BV	Holandia	2029-06-21	Stałe 1,25%	1 000,00	100	371	375	1,36
DB 1 3/8 06/10/26 EUR (DE000DL19VD6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Deutsche Bank AG	Niemcy	2026-06-10	Zmienne 1,375%	1 000,00	50	219	211	0,77
DBR 0 08/15/30 EUR (DE0001030708)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2030-08-15	Stałe 0,00%	0,01	3 000 000	112	112	0,41
DBR 0 08/15/31 EUR (DE0001030732)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2031-08-15	Stałe 0,00%	0,01	14 000 000	518	511	1,86
DBR 0 08/15/50 EUR (DE0001030724)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2050-08-15	Stałe 0,00%	0,01	13 000 000	270	285	1,04
DKRED 0.01 02/23/26 EUR (DE000GRN0024)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	Deutsche Kreditbank AG	Niemcy	2026-02-23	Stałe 0,01%	1 000,00	50	207	204	0,74
EDPPL 1 7/8 10/13/25 EUR (XS1893621026)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	EDP Finance B.V.	Holandia	2025-10-13	Stałe 1,875%	1 000,00	100	442	427	1,55
EIB 0 1/2 11/13/37 EUR (XS1500338618)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Wspólnota Europy	2037-11-13	Stałe 0,50%	1 000,00	50	150	155	0,56
EIB 0.05 11/15/29 EUR (XS2439543047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Wspólnota Europy	2029-11-15	Stałe 0,05%	1 000,00	100	367	371	1,35
EIB 1 1/2 11/15/47 EUR (XS1641457277)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Wspólnota Europy	2047-11-15	Stałe 1,50%	1 000,00	50	147	156	0,57
ENBW 1 5/8 08/05/2079 EUR (XS2035564629)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ENBW Energia Baden-Wuerttemberg AG	Niemcy	2079-08-05	Zmienne 1,625%	100 000,00	1	393	400	1,45
ENBW 1 7/8 10/31/33 EUR (XS1901055472)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	ENBW International Finance B.V.	Holandia	2033-10-31	Stałe 1,875%	1 000,00	25	93	94	0,34

ENGIFP 4 01/11/35 EUR (FR001400F1I9)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Engie SA	Francja	2035-01-11	Stałe 4,00%	100 000,00	1	439	440	1,60
EOANGR 0 7/8 10/18/34 EUR (XS2433244246)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	E.ON SE	Niemcy	2034-10-18	Stałe 0,875%	1 000,00	50	165	169	0,61
EQIX 0 1/4 03/15/27 EUR (XS2304340263)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Equinix Inc.	Stany Zjednoczone	2027-03-15	Stałe 0,25%	1 000,00	100	404	395	1,44
ERSTEI 4 7/8 01/31/29 EUR (AT0000A39UM6)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Erste&Steiermärkische Banka dioničko društvo	Chorwacja	2029-01-31	Zmienne 4,875%	100 000,00	1	435	448	1,63
EU 0.4 02/04/37 EUR (EU000A3K4C42)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Unia Europejska	Belgia	2037-02-04	Stałe 0,40%	1,00	200 000	605	615	2,24
EU 2 5/8 02/04/48 EUR (EU000A3K4DM9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Unia Europejska	Belgia	2048-02-04	Stałe 2,625%	1,00	140 000	521	527	1,92
FRTR 0 1/2 06/25/44 EUR (FR0014002JM6)	Inny aktywny rynek	MTS France	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2044-06-25	Stałe 0,50%	1,00	200 000	488	489	1,78
FRTR 1 3/4 06/25/39 EUR (FR0013234333)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2039-06-25	Stałe 1,75%	1,00	250 000	886	865	3,14
IBESM 1 3/8 03/11/32 EUR (XS2455983861)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Iberdrola Finanzas SA	Hiszpania	2032-03-11	Stałe 1,375%	100 000,00	1	380	376	1,37
INTNED 2 1/8 05/23/26 EUR (XS2483607474)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ING Groep N.V.	Holandia	2026-05-23	Zmienne 2,125%	100 000,00	1	443	426	1,55
IRISH 3 10/18/43 EUR (IE000GVLBXU6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Irlandii	Irlandia	2043-10-18	Stałe 3,00%	0,01	7 000 000	292	300	1,09
KFW 1 3/8 06/07/32 EUR (XS2475954900)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	Niemcy	2032-06-07	Stałe 1,375%	1 000,00	100	391	386	1,40
KFW 2 11/15/29 EUR (XS2498154207)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	Niemcy	2029-11-15	Stałe 2,00%	1 000,00	165	700	690	2,51
KOMMUN 0 3/4 05/18/27 EUR (XS1622415674)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	KommuneKredit	Dania	2027-05-18	Stałe 0,75%	1 000,00	100	420	405	1,47
MBGGR 0 3/4 09/10/30 EUR (DE000A289QR9)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Mercedes-Benz Group AG	Niemcy	2030-09-10	Stałe 0,75%	1 000,00	45	168	168	0,61
NETHER 0 1/2 01/15/40 EUR (NL0013552060)	Inny aktywny rynek	MTS Netherlands	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2040-01-15	Stałe 0,50%	1,00	220 000	653	667	2,43
NNGRNV 6 11/03/43 EUR (XS2616652637)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf Stock Exchange	NN Group NV	Holandia	2043-11-03	Zmienne 6,00%	1 000,00	100	463	482	1,75

NOVALJ 7 1/8 06/27/27 EUR (XS2641055012)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Nova Ljubljanska Banka DD	Słowenia	2027-06-27	Zmienne 7,125%	100 000,00	1	455	453	1,65
NRWBK 0 3/4 06/30/28 EUR (DE000NWB0AF3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	NRW.Bank	Niemcy	2028-06-30	Stałe 0,75%	1 000,00	15	61	60	0,22
NRWBK 1 5/8 08/03/32 EUR (DE000NWB0AR8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	NRW.Bank	Niemcy	2032-08-03	Stałe 1,625%	1 000,00	25	99	99	0,36
ORSTED 2 1/4 06/14/28 EUR (XS2490471807)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Orsted A/S	Dania	2028-06-14	Stałe 2,25%	1 000,00	100	426	412	1,50
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	100	443	454	1,65
POLAND 1 03/07/29 EUR (XS1958534528)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	1 000,00	35	141	138	0,50
PRIFII 1 3/4 03/15/28 EUR (XS1789176846)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Prologis International Funding II S.A.	Luksemburg	2028-03-15	Stałe 1,75%	1 000,00	125	520	505	1,84
RAGB 1.85 05/23/49 EUR (AT0000A2Y8G4)	Inny aktywny rynek	MTS Austria	Skarb Państwa Republiki Austrii	Austria	2049-05-23	Stałe 1,85%	1 000,00	50	159	165	0,60
RENAUL 4 3/4 07/06/27 EUR (FR001400B1L7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	RCI BANQUE SA	Francja	2027-07-06	Stałe 4,75%	1 000,00	50	223	232	0,84
RENTEN 0 06/30/31 EUR (XS2359292955)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Landwirtschaftliche Rentenbank	Niemcy	2031-06-30	Stałe 0,00%	1 000,00	30	106	106	0,39
REPHUN 1 3/4 06/05/35 (XS2181689659)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2035-06-05	Stałe 1,75%	1 000,00	15	46	49	0,18
REPHUN 4 07/25/29 EUR (XS2753429047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2029-07-25	Stałe 4,00%	1 000,00	37	161	161	0,58
RESFER 0 3/4 05/25/36 EUR (XS2022425024)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	SNCF Reseau	Francja	2036-05-25	Stałe 0,75%	100 000,00	1	314	311	1,13
ROMANI 5 5/8 02/22/36 EUR (XS2770921315)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2036-02-22	Stałe 5,625%	1 000,00	90	385	386	1,40
RWE 4 1/8 02/13/35 EUR (XS2584685387)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	RWE AG	Niemcy	2035-02-13	Stałe 4,125%	1 000,00	25	108	111	0,40

SEK 2 06/30/27 EUR (XS2491737461)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Svensk Exportkredit AB	Szwecja	2027-06-30	Stałe 2,00%	1 000,00	100	437	425	1,55
SOGRRP 0 11/25/30 EUR (FR00140005B8)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Societe du Grand Paris Epic	Francja	2030-11-25	Stałe 0,00%	100 000,00	1	357	351	1,28
SOGRRP 0.3 11/25/31 EUR (FR0014006NV0)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Societe du Grand Paris Epic	Francja	2031-11-25	Stałe 0,30%	100 000,00	1	352	347	1,26
SPGB 1 07/30/42 EUR (ES0000012J07)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2042-07-30	Stałe 1,00%	1 000,00	170	444	477	1,73
SRBANK 3 3/4 11/23/27 EUR (XS2579319513)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Sparebank 1 SR-Bank ASA	Norwegia	2027-11-23	Stałe 3,75%	1 000,00	100	452	444	1,61
SSELN 0 7/8 09/06/25 EUR (XS1676952481)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	SSE PLC	Wielka Brytania	2025-09-06	Stałe 0,875%	1 000,00	100	434	421	1,53
STLA 4 3/8 03/14/30 EUR (XS2597110027)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Stellantis NV	Holandia	2030-03-14	Stałe 4,375%	1 000,00	100	451	449	1,63
VVOYHT 2 03/31/26 EUR (XS2463711643)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Kayamo OYJ	Finlandia	2026-03-31	Stałe 2,00%	1 000,00	100	418	419	1,52
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								37 590 697	5 973	6 026	21,91
Razem aktywny rynek nieregulowany								13 923 034	18 911	18 872	68,63
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								51 513 731	24 884	24 898	90,54

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3	0	172	0,63
FX Swap EUR PLN 22.02.2024 21.02.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (4 000 000,00)	1	0	141	0,52

FX Swap EUR PLN 25.06.2024 09.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (1 850 000,00)	1	0	28	0,10
FX Swap EUR PLN 25.06.2024 09.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (415 000,00)	1	0	3	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						3	0	172	0,63
Razem						3	0	172	0,63

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
Bayerische Landesbank	286	1,04
Erste Group Bank AG	901	3,28

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 22.02.2024 21.02.2025	141	0,52
FX Swap EUR PLN 25.06.2024 09.07.2024	3	0,01

BILANS Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	27 499	27 423
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	842	469
2. Należności	79	102
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	589
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 406	26 024
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	172	239
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	261	179
III. Aktywa netto (I-II)	27 238	27 244
IV. Kapitał subfunduszu	25 544	25 367
1. Kapitał wpłacony	26 581	25 491
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 037	-124
V. Dochody zatrzymane	1 753	1 243
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	339	210
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 414	1 033
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-59	634
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27 238	27 244

Liczba jednostek uczestnictwa	254 632,5910	252 958,8610
A	243,9281	473,1866
L	10 000,0000	10 000,0000
O	241 812,5133	240 886,3255
R	2 576,1496	1 599,3489
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	106,97	107,72
L	106,97	107,70
O	106,97	107,70
R	106,98	107,71

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

	01.01.2024 - 30.06.2024	05.09.2023 - 31.12.2023
I. Przychody z lokat	278	244
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	277	120
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	124
4. Pozostałe	1	0
II. Koszty subfunduszu	149	34
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	68	32
- stała część wynagrodzenia	68	32
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	15	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	17	0
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	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	5	0
12. Pozostałe, w tym:	44	2
z tytułu opłat dla dostawców benchmarku	29	0
z tytułu podatków od papierów dłużnych	9	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	149	34
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	129	210
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-312	1 667
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	381	1 033
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-693	634
- z tytułu różnic kursowych	-181	-1 231
VII. Wynik z operacji	-183	1 877
VIII. Podatek dochodowy	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	-0,75	7,12
L	-0,73	7,70
O	-0,72	7,48
R	-0,74	7,74

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 suma dziennych ilorazów wyniku z operacji przypadającego na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa tej kategorii w każdym dniu wyceny w okresie sprawozdawczym.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2024 - 30.06.2024	05.09.2023 - 31.12.2023
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27 244	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-183	1 877
a) przychody z lokat netto	129	210
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	381	1 033
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-693	634
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-183	1 877
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:	177	25 367
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 090	25 491
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-913	-124
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-6	27 244
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	27 238	27 244
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 310	20 306
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10 204,8391	254 110,8057
A	1 578,9127	542,5174
L	0,0000	10 000,0000
O	3 795,4849	240 898,0974
R	4 830,4415	2 670,1909
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 531,1091	1 151,9447
A	1 808,1712	69,3308
L	0,0000	0,0000
O	2 869,2971	11,7719
R	3 853,6408	1 070,8420
c) saldo zmian	1 673,7300	252 958,8610
A	-229,2585	473,1866
L	0,0000	10 000,0000
O	926,1878	240 886,3255
R	976,8007	1 599,3489
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	264 315,6448	254 110,8057
A	2 121,4301	542,5174
L	10 000,0000	10 000,0000
O	244 693,5823	240 898,0974
R	7 500,6324	2 670,1909
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 683,0538	1 151,9447
A	1 877,5020	69,3308
L	0,0000	0,0000

O	2 881,0690	11,7719
R	4 924,4828	1 070,8420
c) saldo zmian	254 632,5910	252 958,8610
A	243,9281	473,1866
L	10 000,0000	10 000,0000
O	241 812,5133	240 886,3255
R	2 576,1496	1 599,3489
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	254 632,5910	252 958,8610
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	107,72	-
L	107,70	-
O	107,70	-
R	107,71	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	106,97	107,72
L	106,97	107,70
O	106,97	107,70
R	106,98	107,71
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	-0,70	7,10
L	-0,68	7,70
O	-0,68	7,46
R	-0,68	7,73
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	105,85	100,23
L	105,83	99,98
O	105,83	99,98
R	105,85	99,99
- data wyceny		
A	2024-02-09	2023-10-25
L	2024-02-09	2023-10-03
O	2024-02-09	2023-10-03
R	2024-02-09	2023-10-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	107,87	108,44
L	107,86	108,42
O	107,87	108,42
R	107,88	108,44
- data wyceny		
A	2024-05-15	2023-12-27
L	2024-05-15	2023-12-27
O	2024-05-15	2023-12-27
R	2024-05-15	2023-12-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie		

sprawozdawczym		
A	106,97	107,71
L	106,96	107,69
O	106,96	107,70
R	106,98	107,70
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,10	0,52
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	0,49
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,13	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 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Ze względu na fakt, że Subfundusz rozpoczął działalność w drugiej połowie 2023 r., dane porównawcze w zakresie rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian w aktywach netto i odpowiednich not objaśniających obejmują okres od 5 września 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. nie zostały zaprezentowane.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2024 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 ujmuje się w pozycji pozostałe przychody w korespondencji z należnościami od Towarzystwa.

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostka uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną poniżej. 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 bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe, dalej „Dzień 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 stosuje się wartość 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 stosuje się dane wejściowe potwierdzone przez rynek tj. wg. 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 innych powszechnie uznanych metod estymacji.
10. Prawa poboru, które nie są przedmiotem wymiany rynkowej wycenia się za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, przy zastosowaniu wartości teoretycznej prawa poboru.
11. Jeżeli prawa do akcji są tożsame w prawach do akcji, dla których jest dostępna cena notowana na Aktywnym Rynku przy wycenie wartości godziwej stosuje się tę cenę, a w przypadku gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1.
13. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się w wartości godziwej oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego.
14. Metody wyceny składników lokat Subfunduszu i modele, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu i wycenia się je według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Subfundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

2. Papiery wartościowe, których Subfundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Subfundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

3. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

4. W przypadku transakcji reverse repo / buy-sell back i depozytów bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

5. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

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

Zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

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

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	77	102
z tytułu rozliczeń międzyokresowych	31	67
należności od Towarzystwa	34	35
należności od kontrahentów	12	0
Razem	79	102

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	36
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	5
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	103
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	1	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	15	10
Pozostałe zobowiązania, w tym:	245	25
z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie	0	11
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	220	0
Razem	261	179

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

	Waluta	30.06.2024		31.12.2023	
		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:			842		469
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	764	764	462	462
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	18	78	1	7

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2024 - 30.06.2024		05.09.2023 - 31.12.2023	
		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:			883		2 220
-	PLN	755	755	2 098	2 098
-	EUR	30	128	27	122

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

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

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	26 406	96,02%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 406	96,02%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	4 550	16,55%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 550	16,55%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	26 613	97,05%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	589	2,15%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 024	94,90%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	1 870	6,82%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 870	6,82%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych

transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym danego podmiotu, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 30 czerwca 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	27 499	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	842	3,06%
Należności	79	0,29%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 406	96,02%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	172	0,63%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 440	5,24%
Dłużne papiery wartościowe	454	1,65%
Instrumenty pochodne	144	0,53%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	842	3,06%
Skarb Państwa Republiki Włoskiej	2 517	9,16%
Dłużne papiery wartościowe	2 517	9,16%

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):	27 423	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	469	1,71%
Należności	102	0,37%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	589	2,15%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 024	94,90%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	239	0,87%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	1 454	5,29%
Dłużne papiery wartościowe	1 454	5,29%
Skarb Państwa Republiki Francuskiej	1 502	5,46%
Dłużne papiery wartościowe	1 502	5,46%
Skarb Państwa Republiki Włoskiej	1 599	5,82%
Dłużne papiery wartościowe	1 599	5,82%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym:

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 30 czerwca 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	26 668	96,98%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78	0,29%
Należności	12	0,04%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 406	96,02%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	172	0,63%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	6	0,02%

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:	26 270	95,80%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	0,02%
Należności	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 024	94,91%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	239	0,87%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	39	0,14%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2024 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	96,03%

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	94,90%

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 30 czerwca 2024 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 25.06.2024 09.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	28	1 850	EUR	8 011	PLN	2024-07-09
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 25.06.2024 09.07.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	415	EUR	1 794	PLN	2024-07-09
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.02.2024 21.02.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	141	4 000	EUR	17 678	PLN	2025-02-21

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 25.01.2024	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	50	EUR	218	PLN	2024-01-25
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.12.2023 05.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	75	EUR	326	PLN	2024-01-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 19.12.2023 05.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	205	EUR	889	PLN	2024-01-05
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 19.10.2023 25.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	239	2 000	EUR	8 946	PLN	2024-01-25
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.12.2023 25.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-32	3 575	EUR	15 530	PLN	2024-01-25
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2023 25.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	30	EUR	130	PLN	2024-01-25

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

	30.06.2024	31.12.2023
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	589
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	589
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

Pozycja bilansowa	30.06.2024		31.12.2023	
	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		842		469
PLN	764	764	462	462
EUR	18	78	1	7
Należności		79		102
PLN	67	67	102	102
EUR	3	12	0	0
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		589
PLN	0	0	589	589
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		26 406		26 024
EUR	6 122	26 406	5 985	26 024
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		172		239
EUR	40	172	55	239
Zobowiązania		261		179
PLN	255	255	140	140
EUR	1	6	9	39

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2024 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
4,3130	EUR

Dodatnie różnice kursowe:

Nie dotyczy

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2024 - 30.06.2024		05.09.2023 - 31.12.2023	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Listy zastawne	0	-12	0	-86
Dłużne papiery wartościowe	-213	-169	-24	-1 145

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

	01.01.2024 - 30.06.2024	05.09.2023 - 31.12.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-118	-22
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	499	1 055
RAZEM	381	1 033

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

	01.01.2024 - 30.06.2024	05.09.2023 - 31.12.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-661	430
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-32	204
RAZEM	-693	634

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:

	01.01.2024 - 30.06.2024	05.09.2023 - 31.12.2023
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

	01.01.2024 - 30.06.2024	05.09.2023 - 31.12.2023
1. Część stała wynagrodzenia	68	32
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	68	32

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2023
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	27 244
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa	
A	107,72
L	107,70
O	107,70
R	107,71

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2024					
	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	5 678	20,85	20 900	76,73	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	5 678	20,85	20 900	76,73	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	124	0,46	1 384	5,08	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	5 554	20,39	19 344	71,02	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	172	0,63	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	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

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	2 253	8,27	24 010	88,13	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	2 253	8,27	24 010	88,13	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	1 540	5,65	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 253	8,27	22 231	81,60	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	239	0,88	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	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	36	0,13	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	36	0,13	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2024
Razem	76,73

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2023
Razem	88,13

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.

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

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	589	2,15
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 ODPIŚÓW 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	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	1 222

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	3 131
List zastawny	124

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Nie wystąpiły.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii

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

Wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych, wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Krzywa dyskontowa zbudowana jest z krzywej referencyjnej odzwierciedlającej poziom stóp wolnych od ryzyka, do której dodawane są spready odzwierciedlające specyfikę instrumentu i ryzyko z nim związane. Powyższe spready są ustalane na moment początkowego ujęcia instrumentu na podstawie ceny transakcyjnej a następnie okresowo aktualizowane w zależności od dostępności, odpowiednio w oparciu o dane o transakcjach (obserwowalne dane wejściowe) lub w oparciu o analizę zmiany ryzyka kredytowego (nieobserwowalne dane wejściowe). Dane wejściowe do wyceny takie, jak krzywe rentowności, kursy walutowe i spready sektorowe są pobierane z systemów informacyjnych.

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2024 oraz 31 grudnia 2023 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2024 oraz 31 grudnia 2023 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

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

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.

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2024 oraz 31 grudnia 2023 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

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

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

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa,
- zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez 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 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz nie posiadał składników portfela z bezpośrednim ryzykiem krajów uczestniczących w działaniach wojennych, tj. Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Republiki Białorusi. Na podstawie publicznie dostępnych informacji nie zidentyfikowano również lokat, w zakresie których wymieniony konflikt zbrojny lub jego konsekwencje (np. sankcje) mogłyby mieć istotny wpływ pośredni na sytuację finansową Subfunduszu.

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.