

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE **Subfunduszu inPZU Zielone Obligacje wydzielonego w ramach inPZU Specjalistycznego** **Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

za okres od 5 września 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 inPZU Zielone Obligacje wydzielonego w ramach inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, 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 5 września 2023 r. 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 | | |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 0 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 1 536 | 1 540 | 5,62 |
| Dłużne papiery wartościowe | 23 864 | 24 484 | 89,28 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 239 | 0,87 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0 | 0,00 |
| Waluty | 0 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | 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 na dzienne 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 | Stuttgart Stock 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 | 78 | 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 | 146 | 0,53 |
| 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 | 363 | 1,32 |
| 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 | 87 | 0,32 |
| 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 | 98 | 0,36 |
| HVB 0.01 09/28/26 EUR (DE000HV2AYN4) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Monachium Stock 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 | 0,59 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--------------------------------|--------------------------------------|---------|------------|--------------|------------|---|------------|------------|--------------|--------------|-------------|
| LBBW 1 3/4 02/28/28 EUR (DE000LB2ZV93) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Landesbank Baden- Wuerttemberg | 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 | 128 | 0,47 |
| MUNHYP 1 1/4 02/14/30 EUR (DE000MHB3011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Muenchener Hypothekebank 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 | 102 | 0,37 |
| SOCSEFH 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 | 377 | 1,38 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | | | | | | | 140 | 570 | 567 | 2,07 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | | 62 | 966 | 973 | 3,55 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | | | | | | | | | | 202 | 1 536 | 1 540 | 5,62 |

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj ryнку | 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 | | | | | | | | 201 | 1 348 | 1 288 | 4,70 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 201 | 1 348 | 1 288 | 4,70 |
| DEVOBA 0.01 09/16/24 EUR (XS2052503872) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | de Volksbank NV | Holandia | 2024-09-16 | Stałe 0,01% | 100 000,00 | 1 | 443 | 424 | 1,55 |
| OPBANK 0 3/8 02/26/24 EUR (XS1956022716) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | OP Corporate Bank PLC | Finlandia | 2024-02-26 | Stałe 0,375% | 1 000,00 | 100 | 454 | 434 | 1,58 |
| RY 0 1/4 05/02/24 EUR (XS1989375412) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Royal Bank of Canada | Kanada | 2024-05-02 | Stałe 0,25% | 1 000,00 | 100 | 451 | 430 | 1,57 |
| 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 | | | | | | | | 64 513 365 | 22 516 | 23 196 | 84,58 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 64 513 365 | 22 516 | 23 196 | 84,58 |
| 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 | 378 | 1,38 |
| ABNANV 0 7/8 04/22/25 EUR (XS1808739459) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | ABN AMRO Bank NV | Holandia | 2025-04-22 | Stałe 0,875% | 1 000,00 | 100 | 439 | 423 | 1,54 |
| 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 | 433 | 1,58 |
| 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 | 387 | 1,41 |
| BBVASM 1 06/21/26 EUR (XS2013745703) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | Hiszpania | 2026-06-21 | Stałe 1,00% | 100 000,00 | 1 | 417 | 416 | 1,52 |
| 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 | 138 | 0,50 |
| 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 | 433 | 1,58 |
| BNP 0 1/2 05/30/28 EUR (FR0014006NI7) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | BNP PARIBAS | Francja | 2028-05-30 | Zmienne 0,50% | 100 000,00 | 1 | 388 | 395 | 1,44 |
| 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 | 190 | 488 | 525 | 1,90 |
| 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 | 1 074 | 3,92 |
| C 3.713 09/22/28 EUR (XS2536364081) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Monachium Stock Exchange | CITIGROUP INC | Stany Zjednoczone | 2028-09-22 | Zmienne 3,713% | 1 000,00 | 100 | 438 | 446 | 1,63 |
| 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 | 386 | 1,41 |
| CTPNV 0 1/2 06/21/25 EUR (XS2356029541) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | CTP BV | Holandia | 2025-06-21 | Stałe 0,50% | 1 000,00 | 100 | 413 | 411 | 1,50 |
| 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 | 212 | 0,77 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------|--|-------------------|------------|--------------|------------|------------|-----|-----|------|
| DBR 0 08/15/30 EUR (DE0001030708) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec | Niemcy | 2030-08-15 | Stale 0,00% | 0,01 | 10 000 000 | 378 | 385 | 1,40 |
| DBR 0 08/15/31 EUR (DE0001030732) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec | Niemcy | 2031-08-15 | Stale 0,00% | 0,01 | 20 000 000 | 741 | 753 | 2,74 |
| DBR 0 08/15/50 EUR (DE0001030724) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec | Niemcy | 2050-08-15 | Stale 0,00% | 0,01 | 13 000 000 | 270 | 316 | 1,15 |
| DKRED 0.01 02/23/26 EUR (DE000GRN0024) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Deutsche Kreditbank AG | Niemcy | 2026-02-23 | Stale 0,01% | 1 000,00 | 50 | 207 | 202 | 0,74 |
| EDPPL 1 7/8 10/13/25 EUR (XS1893621026) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | EDP Finance B.V. | Holandia | 2025-10-13 | Stale 1,875% | 1 000,00 | 100 | 442 | 427 | 1,56 |
| EIB 0 1/2 11/13/37 EUR (XS1500338618) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | EUROPEAN INVESTMENT BANK | Wspólnota Europy | 2037-11-13 | Stale 0,50% | 1 000,00 | 50 | 150 | 161 | 0,59 |
| EIB 0.05 11/15/29 EUR (XS2439543047) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | EUROPEAN INVESTMENT BANK | Wspólnota Europy | 2029-11-15 | Stale 0,05% | 1 000,00 | 100 | 367 | 380 | 1,39 |
| EIB 1 1/2 11/15/47 EUR (XS1641457277) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | EUROPEAN INVESTMENT BANK | Wspólnota Europy | 2047-11-15 | Stale 1,50% | 1 000,00 | 50 | 147 | 164 | 0,60 |
| ENBW 1 7/8 10/31/33 EUR (XS1901055472) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | ENBW International Finance B.V. | Holandia | 2033-10-31 | Stale 1,875% | 1 000,00 | 25 | 93 | 97 | 0,35 |
| ENGIFP 4 01/11/35 EUR (FR001400F1I9) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Engie SA | Francja | 2035-01-11 | Stale 4,00% | 100 000,00 | 1 | 439 | 470 | 1,71 |
| EOANGR 0 7/8 10/18/34 EUR (XS2433244246) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | E.ON SE | Niemcy | 2034-10-18 | Stale 0,875% | 1 000,00 | 50 | 165 | 176 | 0,64 |
| EQIX 0 1/4 03/15/27 EUR (XS2304340263) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Equinix Inc. | Stany Zjednoczone | 2027-03-15 | Stale 0,25% | 1 000,00 | 100 | 404 | 397 | 1,45 |
| EU 0.4 02/04/37 EUR (EU000A3K4C42) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Unia Europejska | Belgia | 2037-02-04 | Stale 0,40% | 1,00 | 200 000 | 605 | 647 | 2,36 |
| EU 2 5/8 02/04/48 EUR (EU000A3K4DM9) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Unia Europejska | Belgia | 2048-02-04 | Stale 2,625% | 1,00 | 140 000 | 521 | 583 | 2,13 |
| EUROF 0 07/28/26 EUR (XS2210044009) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | EUROFIMA Europaeische Gessel | Szwajcaria | 2026-07-28 | Stale 0,00% | 1 000,00 | 100 | 415 | 406 | 1,48 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------|---|------------|------------|----------------|------------|-----------|-----|-----|------|
| FRTR 0 1/2 06/25/44 EUR (FR0014002JM6) | Inny aktywny rynek | MTS France | Skarb Państwa Republiki Francuskiej | Francja | 2044-06-25 | Stale 0,50% | 1,00 | 200 000 | 488 | 547 | 1,98 |
| FRTR 1 3/4 06/25/39 EUR (FR0013234333) | Inny aktywny rynek | MTS France | Skarb Państwa Republiki Francuskiej | Francja | 2039-06-25 | Stale 1,75% | 1,00 | 250 000 | 886 | 955 | 3,48 |
| IBESM 1 3/8 03/11/32 EUR (XS2455983861) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Iberdrola Finanzas SA | Hiszpania | 2032-03-11 | Stale 1,375% | 100 000,00 | 1 | 380 | 391 | 1,43 |
| 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 | 431 | 1,57 |
| IRISH 3 10/18/43 EUR (IE000GVLBXU6) | Inny aktywny rynek | MTS Ireland | Skarb Państwa Irlandii | Irlandia | 2043-10-18 | Stale 3,00% | 0,01 | 7 000 000 | 292 | 318 | 1,16 |
| KFW 1 3/8 06/07/32 EUR (XS2475954900) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau | Niemcy | 2032-06-07 | Stale 1,375% | 1 000,00 | 100 | 391 | 402 | 1,47 |
| KFW 2 11/15/29 EUR (XS2498154207) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau | Niemcy | 2029-11-15 | Stale 2,00% | 1 000,00 | 165 | 700 | 703 | 2,56 |
| KOMMUN 0 3/4 05/18/27 EUR (XS1622415674) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | KommuneKredit | Dania | 2027-05-18 | Stale 0,75% | 1 000,00 | 100 | 420 | 413 | 1,51 |
| MBGGR 0 3/4 09/10/30 EUR (DE000A289QR9) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | Mercedes-Benz Group AG | Niemcy | 2030-09-10 | Stale 0,75% | 1 000,00 | 45 | 168 | 170 | 0,62 |
| NETHER 0 1/2 01/15/40 EUR (NL0013552060) | Inny aktywny rynek | MTS Netherlands | Skarb Państwa Królestwa Niderlandów | Holandia | 2040-01-15 | Stale 0,50% | 1,00 | 220 000 | 652 | 714 | 2,60 |
| NRWBK 0 3/4 06/30/28 EUR (DE000NWB0AF3) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Monachium Stock Exchange | NRW.Bank | Niemcy | 2028-06-30 | Stale 0,75% | 1 000,00 | 15 | 61 | 61 | 0,22 |
| NRWBK 1 5/8 08/03/32 EUR (DE000NWB0AR8) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | NRW.Bank | Niemcy | 2032-08-03 | Stale 1,625% | 1 000,00 | 25 | 99 | 102 | 0,37 |
| ORSTED 2 1/4 06/14/28 EUR (XS2490471807) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Orsted A/S | Dania | 2028-06-14 | Stale 2,25% | 1 000,00 | 100 | 426 | 424 | 1,55 |
| POL-26E (XS1766612672) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2026-08-07 | Stale 1,125% | 1 000,00 | 50 | 208 | 207 | 0,75 |
| POLAND 1 03/07/29 EUR (XS1958534528) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2029-03-07 | Stale 1,00% | 1 000,00 | 35 | 141 | 142 | 0,52 |
| PRIFII 1 3/4 03/15/28 EUR (XS1789176846) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Prologis International Funding II S.A. | Luksemburg | 2028-03-15 | Stale 1,75% | 1 000,00 | 125 | 520 | 520 | 1,90 |
| RAGB 1.85 05/23/49 EUR (AT0000A2Y8G4) | Inny aktywny rynek | MTS Austria | Skarb Państwa Republiki Austrii | Austria | 2049-05-23 | Stale 1,85% | 1 000,00 | 50 | 159 | 180 | 0,66 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------|--------------|------------|----------|----------|----------|-------------|
| RAGB 2.9 05/23/29 EUR (AT0000A33SH3) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa Republiki Austrii | Austria | 2029-05-23 | Stałe 2,90% | 1 000,00 | 50 | 224 | 227 | 0,83 |
| RENAUL 4 3/4 07/06/27 EUR (FR001400B1L7) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | RCI BANQUE SA | Francja | 2027-07-06 | Stałe 4,75% | 1 000,00 | 50 | 223 | 232 | 0,85 |
| RENTEN 0 06/30/31 EUR (XS2359292955) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Monachium Stock Exchange | Landwirtschaftliche Rentenbank | Niemcy | 2031-06-30 | Stałe 0,00% | 1 000,00 | 30 | 106 | 108 | 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 | 51 | 0,19 |
| 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 | 333 | 1,21 |
| 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 | 117 | 0,43 |
| 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 | 430 | 1,57 |
| SOGRPR 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 | 362 | 1,32 |
| SOGRPR 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 | 359 | 1,31 |
| 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 | 498 | 1,81 |
| 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 | 1,62 |
| 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 | 419 | 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 | 475 | 1,73 |
| TENN 1 5/8 11/17/26 EUR (XS2477935345) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Tennet Holding B.V. | Holandia | 2026-11-17 | Stałe 1,625% | 1 000,00 | 100 | 445 | 427 | 1,56 |
| VOYHT 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 | 413 | 1,51 |
| 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 | | 43 340 986 | 6 773 | 7 037 | 25,66 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | 21 172 580 | 17 091 | 17 447 | 63,62 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | | 64 513 566 | 23 864 | 24 484 | 89,28 |

| 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 | | | | | | 6 | 0 | 203 | 0,74 |
| Forward EUR PLN 25.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | EUR (50 000,00) | 1 | 0 | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 13.12.2023 05.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | EUR (75 000,00) | 1 | 0 | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 13.12.2023 25.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | EUR (3 575 000,00) | 1 | 0 | -32 | -0,12 |
| FX Swap EUR PLN 19.10.2023 25.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | EUR (2 000 000,00) | 1 | 0 | 239 | 0,87 |
| FX Swap EUR PLN 19.12.2023 05.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | EUR (205 000,00) | 1 | 0 | -3 | -0,01 |
| FX Swap EUR PLN 21.12.2023 25.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | EUR (30 000,00) | 1 | 0 | -1 | 0,00 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | 6 | 0 | 203 | 0,74 |
| Razem | | | | | | 6 | 0 | 203 | 0,74 |

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 | 289 | 1,05 |

| 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 |
|--|---|--|
| Forward EUR PLN 25.01.2024 | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 13.12.2023 05.01.2024 | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 13.12.2023 25.01.2024 | -32 | -0,12 |
| FX Swap EUR PLN 19.10.2023 25.01.2024 | 239 | 0,87 |
| FX Swap EUR PLN 19.12.2023 05.01.2024 | -3 | -0,01 |
| FX Swap EUR PLN 21.12.2023 25.01.2024 | -1 | 0,00 |

BILANS Subfunduszu

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

| | |
|--|---------------------|
| Liczba jednostek uczestnictwa | 252 958,8610 |
| A | 473,1866 |
| L | 10 000,0000 |
| O | 240 886,3255 |
| R | 1 599,3489 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | |
| A | 107,72 |
| L | 107,70 |
| O | 107,70 |
| R | 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 jednostek uczestnictwa, wyrażonej w walucie, w której są zbywane.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI Subfunduszu

| | 05.09.2023 - 31.12.2023 |
|--|-------------------------|
| I. Przychody z lokat | 244 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 120 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 124 |
| 4. Pozostałe | 0 |
| II. Koszty subfunduszu | 34 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym: | 32 |
| - stała część wynagrodzenia | 32 |
| - zmienna część wynagrodzenia | 0 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 0 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 0 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 |
| 12. Pozostałe, w tym: | 2 |
| z tytułu podatków od papierów dłużnych | 2 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 |
| IV. Koszty subfunduszu netto (II-III) | 34 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 210 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 1 667 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 033 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 634 |
| - z tytułu różnic kursowych | -1 231 |
| VII. Wynik z operacji | 1 877 |
| VIII. Podatek dochodowy | 0 |

| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | |
|--|------|
| A | 7,12 |
| L | 7,70 |
| O | 7,48 |
| R | 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 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

| | 05.09.2023 - 31.12.2023 |
|--|--------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 0 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 1 877 |
| a) przychody z lokat netto | 210 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 033 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 634 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 1 877 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem) | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 25 367 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 25 491 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -124 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 27 244 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 27 244 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 20 306 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 254 110,8057 |
| A | 542,5174 |
| L | 10 000,0000 |
| O | 240 898,0974 |
| R | 2 670,1909 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 1 151,9447 |
| A | 69,3308 |
| L | 0,0000 |
| O | 11,7719 |
| R | 1 070,8420 |
| c) saldo zmian | 252 958,8610 |
| A | 473,1866 |
| L | 10 000,0000 |
| O | 240 886,3255 |
| R | 1 599,3489 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym: | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 254 110,8057 |
| A | 542,5174 |
| L | 10 000,0000 |
| O | 240 898,0974 |
| R | 2 670,1909 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 1 151,9447 |
| A | 69,3308 |
| L | 0,0000 |
| O | 11,7719 |
| R | 1 070,8420 |

| | |
|---|--------------|
| c) saldo zmian | 252 958,8610 |
| A | 473,1866 |
| L | 10 000,0000 |
| O | 240 886,3255 |
| R | 1 599,3489 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 252 958,8610 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | |
| A | - |
| L | - |
| O | - |
| R | - |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | |
| A | 107,72 |
| L | 107,70 |
| O | 107,70 |
| R | 107,71 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | |
| A | 7,10 |
| L | 7,70 |
| O | 7,46 |
| R | 7,73 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | |
| A | 100,23 |
| L | 99,98 |
| O | 99,98 |
| R | 99,99 |
| - data wyceny | |
| A | 2023-10-25 |
| L | 2023-10-03 |
| O | 2023-10-03 |
| R | 2023-10-19 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | |
| A | 108,44 |
| L | 108,42 |
| O | 108,42 |
| R | 108,44 |
| - data wyceny | |
| A | 2023-12-27 |
| L | 2023-12-27 |
| O | 2023-12-27 |
| R | 2023-12-27 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | |
| A | 107,71 |
| L | 107,69 |
| O | 107,70 |

| | |
|---|-------------|
| R | 107,70 |
| - data wyceny | 2023-12-29 |
| IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym: | 0,52 |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,49 |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,00 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 0,00 |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00 |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu | 0,00 |

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe 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 jednostek 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 5 września 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Ze względu na fakt, że Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 r., dane porównawcze obejmujące okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. w zakresie rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian w aktywach netto i odpowiednich notach objaśniających nie zostały zaprezentowane.

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 cenie notowanej na rynku głównym.

2. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, 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 zapewni 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 |
|--|-------------------|
| Z tytułu zbytych lokat | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 0 |
| Z tytułu dywidendy | 0 |
| Z tytułu odsetek | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 |
| Pozostałe, w tym: | 102 |
| z tytułu rozliczeń międzyokresowych | 67 |
| należności od Towarzystwa | 35 |
| Razem | 102 |

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

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

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

| | Waluta | 31.12.2023 | |
|------------------------------|--------|---|--|
| | | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys. |
| I. Banki: | | | 469 |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. | PLN | 462 | 462 |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. | EUR | 1 | 7 |

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

| | Waluta | 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. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych: | | | 2 220 |
| - | PLN | 2 098 | 2 098 |
| - | EUR | 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 pierwszy i ostatni dzień 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.

| | 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 stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2022.

Nie dotyczy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwane 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 wyemitowanych przez jeden podmiot, 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.

| | 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 kredytowym na dzień 31 grudnia 2022.

Nie dotyczy.

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.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2023.

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

Nie dotyczy.

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 koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2023.

| | Udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------|
| I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat: | |
| Dłużne papiery wartościowe | |
| EUR | 94,90% |

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2022.

Nie dotyczy.

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 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 |

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

Nie dotyczy.

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

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 31.12.2023 |
|--|-------------------|
| I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | 589 |
| 1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk | 589 |
| 2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk | 0 |
| II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym: | 0 |
| 1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | 0 |
| 2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | 0 |
| III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | 0 |
| IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | 0 |

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

| Pozycja bilansowa | 31.12.2023 | |
|--|---|--------------------------------------|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 469 |
| PLN | 462 | 462 |
| EUR | 1 | 7 |
| Należności | | 102 |
| PLN | 102 | 102 |
| Transakcje reverse repo / buy-sell back | | 589 |
| PLN | 589 | 589 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | 26 024 |
| EUR | 5 985 | 26 024 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | 239 |
| EUR | 55 | 239 |
| Zobowiązania | | 179 |
| PLN | 140 | 140 |
| EUR | 9 | 39 |

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

| Kurs w stosunku do zł | Waluta |
|-----------------------|--------|
| 4,3480 | EUR |

Dodatnie różnice kursowe:

Nie dotyczy

Ujemne różnice kursowe:

| Składniki lokat | 05.09.2023 - 31.12.2023 | |
|----------------------------|-------------------------|-----------------|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Listy zastawne | 0 | -86 |
| Dłużne papiery wartościowe | -24 | -1 145 |

NOTA 10 Dochody i ich dystrybucja

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"

| | 05.09.2023 - 31.12.2023 |
|--|-------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | -22 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 1 055 |
| RAZEM | 1 033 |

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

| | 05.09.2023 - 31.12.2023 |
|--|-------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 430 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 204 |
| RAZEM | 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:

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

NOTA 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Począwszy od dnia 1 lipca 2021 r. tj. od dnia dostosowania rachunkowości Subfunduszu do zmienionych przepisów wprowadzonych rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych nie dokonywano zmian technik wyceny.

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

Wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych, wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Krzywa dyskontowa zbudowana jest z krzywej referencyjnej odzwierciedlającej poziom stóp wolnych od ryzyka, do której dodawane są spready

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

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

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

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

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

Nie dotyczy. Na dzień 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

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

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

Nie dotyczy. Na dzień 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 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 funduszu i w przypadku przekroczenia limitów określa wymagane działania. W okresie sprawozdawczym zidentyfikowano 3 naruszenia ograniczeń inwestycyjnych, o charakterze pasywnym.

Przyczyną występowania przekroczeń limitów inwestycyjnych były:

- uruchomienie Subfunduszu,
- wzrost wartości aktywów netto Subfunduszu w wyniku zmian wartości składników lokat.

Przekroczenia zostały niezwłocznie zaraportowane zarządzającym i Zarządowi Spółki oraz omówione na najbliższym posiedzeniu Komitetu Inwestycyjnego w celu uzgodnienia działań mających zmitigować przekroczenie i dostosować strukturę portfela do stanu zgodnego z przepisami prawa.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi, wszystkie uprzednio zidentyfikowane naruszenia ograniczeń inwestycyjnych zostały dostosowane.

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.