

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
Subfunduszu inPZU Obligacji Korporacyjnych High Yield 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 Obligacji Korporacyjnych High Yield 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	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	42 610	43 653	93,47	38 959	39 814	91,77
Instrumenty pochodne	0	317	0,68	0	359	0,83
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	42 610	43 970	94,15	38 959	40 173	92,60

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.

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								1	435	420	0,90
a) Obligacje								1	435	420	0,90
RENAUL 1 1/4 06/24/25 EUR (FR0013428414)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Renault	Francja	2025-06-24	Stałe 1,25%	100 000,00	1	435	420	0,90
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								106 861	42 175	43 233	92,57
a) Obligacje								106 861	42 175	43 233	92,57
ABANCA 8 3/8 09/23/33 EUR (ES0265936049)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ABANCA CORP BANCARIA SA	Hiszpania	2033-09-23	Zmienne 8,375%	100 000,00	1	477	507	1,09
ADRBID 5 1/4 02/01/30 EUR (XS2434783911)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf Stock Exchange	United Group B.V.	Holandia	2030-02-01	Stałe 5,25%	1 000,00	100	395	433	0,93
ALTICE 3 01/15/28 EUR (XS2102493389)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ALTICE FINANCING SA	Luksemburg	2028-01-15	Stałe 3,00%	1 000,00	100	371	340	0,73
AMPIM 1 1/8 02/13/27 EUR (XS2116503546)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Amplifon S.p.A.	Włochy	2027-02-13	Stałe 1,125%	1 000,00	100	396	404	0,87
AMSSW 10 1/2 03/30/29 EUR (XS2724532333)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	AMS-OSRAM AG	Austria	2029-03-30	Stałe 10,50%	1 000,00	100	469	463	0,99
ARWLN 4 1/2 11/15/26 EUR (XS2010027022)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Sherwood Financing Plc	Wielka Brytania	2026-11-15	Stałe 4,50%	1 000,00	100	419	379	0,81
ATLIM 1 7/8 07/13/27 EUR (XS1645722262)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Mundys SPA	Włochy	2027-07-13	Stałe 1,875%	1 000,00	100	414	410	0,88

BAMIIM 3 1/4 01/14/31 EUR (XS2271367315)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Banco BMP S.p.A	Włochy	2031-01-14	Zmienne 3,25%	1 000,00	200	836	851	1,82
BAYNGR 3 1/8 11/12/2079 EUR (XS2077670342)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bayer AG	Niemcy	2079-11-12	Zmienne 3,125%	100 000,00	2	795	802	1,72
BCPPL 3.871 03/27/30 EUR (PTBIT3OM0098)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Banco Comercial Portugues S.A.	Portugalia	2030-03-27	Zmienne 3,871%	100 000,00	1	417	430	0,92
BCPPL 4 05/17/32 EUR (PTBCPGOM0067)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Banco Comercial Portugues S.A.	Portugalia	2032-05-17	Zmienne 4,00%	100 000,00	1	419	419	0,90
BENTLR 9 3/8 05/15/28 EUR (XS2619047728)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	BENTELER INTERNATIONAL AG	Austria	2028-05-15	Stałe 9,375%	1 000,00	100	457	468	1,00
BRITEL 5 1/8 10/03/54 EUR (XS2794589403)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	British Telecommunications PLC	Wielka Brytania	2054-10-03	Zmienne 5,125%	1 000,00	100	428	439	0,94
CABKSM 2 1/4 04/17/30 EUR (XS1808351214)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	CaixaBank S.A.	Hiszpania	2030-04-17	Zmienne 2,25%	100 000,00	1	436	424	0,91
CAJAMA 5 1/4 11/27/31 EUR (XS2332590632)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Banco de Credito Social Cooperativo SA	Hiszpania	2031-11-27	Zmienne 5,25%	100 000,00	1	374	436	0,93
CAJAMA 8 09/22/26 EUR (XS2535283548)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Banco de Credito Social Cooperativo SA	Hiszpania	2026-09-22	Zmienne 8,00%	100 000,00	1	471	478	1,02
CCL 1 10/28/29 EUR (XS2066744231)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Carnival PLC	Stany Zjednoczone	2029-10-28	Stałe 1,00%	1 000,00	100	296	356	0,76
CECGR 1 3/4 06/24/26 EUR (XS2356316872)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf Stock Exchange	CECONOMY AG	Niemcy	2026-06-24	Stałe 1,75%	100 000,00	1	353	417	0,89
CELDES 5 1/4 04/01/26 EUR (XS2321651031)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Hiszpania	2026-04-01	Stałe 5,25%	1 000,00	100	427	433	0,93
CITCON 1 1/4 09/08/26 EUR (XS1485608118)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Citycon Treasury B.V.	Holandia	2026-09-08	Stałe 1,25%	1 000,00	100	378	400	0,86
CMZB 6 1/2 12/06/32 EUR (DE000CZ45W81)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	COMMERZBANK AG	Niemcy	2032-12-06	Zmienne 6,50%	100 000,00	2	909	943	2,02
CONGLO 3 1/8 01/01/28 EUR (XS2274816177)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ContourGlobal Power Holdings S.A.	Luksemburg	2028-01-01	Stałe 3,125%	1 000,00	100	395	406	0,87
DAN 8 1/2 07/15/31 EUR (XS2623489627)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	DANA FINANCING LUX SARL	Luksemburg	2031-07-15	Stałe 8,50%	1 000,00	100	480	487	1,04
DB 4 06/24/32 EUR (DE000DL19WN3)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Deutsche Bank AG	Niemcy	2032-06-24	Zmienne 4,00%	100 000,00	2	818	842	1,80
DOMSS 3 05/08/26 EUR (XS1991114858)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Dometic Group AB	Szwecja	2026-05-08	Stałe 3,00%	1 000,00	100	415	424	0,91

DUFNSW 2 02/15/27 EUR (XS2079388828)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Dufry One B.V.	Holandia	2027-02-15	Stałe 2,00%	1 000,00	100	407	409	0,88
EDPPL 1 1/2 03/14/2082 (PTEDPXOM0021)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	EDP - Energias de Portugal S.A.	Portugalia	2082-03-14	Zmienne 1,50%	100 000,00	1	392	399	0,85
EIRCOM 3 1/2 05/15/26 EUR (XS1991034825)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Eircom Finance DAC	Irlandia	2026-05-15	Stałe 3,50%	1 000,00	100	432	422	0,90
ELIOR 3 3/4 07/15/26 EUR (XS2360381730)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Elior Group	Francja	2026-07-15	Stałe 3,75%	1 000,00	100	371	427	0,91
ELOFR 4 7/8 12/08/28 EUR (FR001400EHH1)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ELO SACA	Francja	2028-12-08	Stałe 4,875%	100 000,00	1	413	419	0,90
ENGIM 11 1/8 05/15/28 EUR (XS2620212386)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Engineering - Ingegneria Informatica - S.P.A.	Włochy	2028-05-15	Stałe 11,125%	1 000,00	100	442	458	0,98
EOFP 3 3/4 06/15/28 EUR (XS2209344543)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	FORVIA	Francja	2028-06-15	Stałe 3,75%	1 000,00	200	838	834	1,78
ERAFF 7 05/22/28 EUR (FR001400HZE3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Eramet	Francja	2028-05-22	Stałe 7,00%	100 000,00	1	440	447	0,96
ERICB 1 1/8 02/08/27 EUR (XS2441574089)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Szwecja	2027-02-08	Stałe 1,125%	1 000,00	100	408	406	0,87
ETEGA 8 01/03/34 EUR (XS2595343059)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	National Bank of Greece S.A.	Grecja	2034-01-03	Zmienne 8,00%	1 000,00	100	469	493	1,06
ETLFP 2 1/4 07/13/27 EUR (FR0013422623)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Eutelsat SA	Francja	2027-07-13	Stałe 2,25%	100 000,00	1	358	390	0,84
EUROB 10 12/06/32 EUR (XS2562543442)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	EUROBANK ERG SVCS HLDGS	Grecja	2032-12-06	Zmienne 10,00%	1 000,00	100	485	517	1,11
F 2.386 02/17/26 EUR (XS2013574384)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Ford Motor Company	Stany Zjednoczone	2026-02-17	Stałe 2,386%	1 000,00	100	434	425	0,91
FRFP 5 3/8 05/28/27 EUR (FR001400EA16)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Valeo SA	Francja	2027-05-28	Stałe 5,375%	100 000,00	1	459	447	0,96
GT 2 3/4 08/15/28 EUR (XS2390510142)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Goodyear Europe B.V.	Holandia	2028-08-15	Stałe 2,75%	1 000,00	100	394	396	0,85
HUHTAM 4 1/4 06/09/27 EUR (FI4000523550)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Huhtamaki OYJ	Finlandia	2027-06-09	Stałe 4,25%	100 000,00	1	435	432	0,92
IAGLN 3 3/4 03/25/29 EUR (XS2322423539)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	International Consolidated Airlines Group S.A.	Wielka Brytania	2029-03-25	Stałe 3,75%	100 000,00	1	384	428	0,92
ILDFF 2 3/8 06/17/26 EUR (FR0013518420)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Iliad SA	Francja	2026-06-17	Stałe 2,375%	100 000,00	1	425	417	0,89

ILDFP 5 5/8 10/15/28 EUR (XS2397781944)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Iliad Holdings SASU	Francja	2028-10-15	Stałe 5,625%	1 000,00	100	435	435	0,93
INTRUM 9 1/4 03/15/28 EUR (XS2566291865)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Intrum AB	Szwecja	2028-03-15	Stałe 9,25%	1 000,00	100	388	299	0,64
INWIM 1 7/8 07/08/26 EUR (XS2200215213)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Infrastructure Wireless Italiane SPA	Włochy	2026-07-08	Stałe 1,875%	1 000,00	100	434	424	0,91
IPGIM 7 09/27/28 EUR (XS2681940297)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Webuild S.p.A.	Włochy	2028-09-27	Stałe 7,00%	1 000,00	100	458	481	1,03
ISPIM 2.925 10/14/30 EUR (XS2243298069)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Włochy	2030-10-14	Stałe 2,925%	1 000,00	100	376	405	0,87
LHMCFI 7 7/8 07/31/28 EUR (XS2649695736)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Cirsa Finance International S.a r.l.	Luksemburg	2028-07-31	Stałe 7,875%	1 000,00	100	457	463	0,99
LOARRE 6 1/2 05/15/29 EUR (XS2483510470)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	LOARRE INVESTMENTS SARL	Luksemburg	2029-05-15	Stałe 6,50%	1 000,00	100	435	439	0,94
LOXAM 6 3/8 05/31/29 EUR (XS2732357525)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Loxam SAS	Francja	2029-05-31	Stałe 6,375%	1 000,00	100	452	446	0,95
MAHLGR 2 3/8 05/14/28 EUR (XS2341724172)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Mahle GmbH	Niemcy	2028-05-14	Stałe 2,375%	100 000,00	1	338	384	0,82
MERLLN 7 3/8 06/15/30 EUR (XS2623257503)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	MOTION FINCO SARL	Luksemburg	2030-06-15	Stałe 7,375%	1 000,00	100	442	450	0,96
MONTE 10 1/2 07/23/29 EUR (XS2031926731)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Włochy	2029-07-23	Stałe 10,50%	1 000,00	100	493	559	1,20
NEXFP 5 1/2 04/05/28 EUR (FR001400H0F5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Nexans SA	Francja	2028-04-05	Stałe 5,50%	100 000,00	1	451	454	0,97
NEXIIM 1 5/8 04/30/26 EUR (XS2332589972)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	NEXI SPA	Włochy	2026-04-30	Stałe 1,625%	1 000,00	100	419	413	0,88
NGGLN 1.625 12/05/2079 Corp (XS2010044977)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	NGG Finance PLC	Wielka Brytania	2079-12-05	Zmienne 1,625%	1 000,00	100	442	431	0,92
NOVALJ 6 7/8 01/24/34 EUR (XS2750306511)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Nova Ljubljanska Banka DD	Słowenia	2034-01-24	Zmienne 6,875%	100 000,00	1	444	463	0,99
NOVBNC 9 7/8 12/01/33 EUR (PTNOBLOM0001)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	NOVO BANCO SA	Portugalia	2033-12-01	Zmienne 9,875%	100 000,00	1	482	525	1,12
ONTEX 3 1/2 07/15/26 EUR (BE6329443962)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Ontex Group NV	Belgia	2026-07-15	Stałe 3,50%	1 000,00	100	413	433	0,93
PEPGRP 7 1/4 07/01/28 EUR (XS2643284388)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	PEU (FIN) LIMITED	Wielka Brytania	2028-07-01	Stałe 7,25%	1 000,00	100	457	465	1,00

PLYIM 9 1/2 07/15/28 EUR (XS2644942737)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	SCIL IV LLC	Stany Zjednoczone	2028-07-15	Stałe 9,50%	1 000,00	100	463	485	1,04
POMFP 4 7/8 03/13/29 EUR (FR001400OLD1)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	CIE PLASTIC OMNIUM SE	Francja	2029-03-13	Stałe 4,875%	100 000,00	1	430	433	0,93
PPFTEL 3 1/8 03/27/26 EUR (XS1969645255)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	PPF Telecom Group B.V.	Holandia	2026-03-27	Stałe 3,125%	1 000,00	100	440	427	0,91
PROGRP 5 3/8 04/15/31 EUR (DE000A383CE8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Progroup AG	Niemcy	2031-04-15	Stałe 5,375%	1 000,00	100	424	434	0,93
ROLLS 1 5/8 05/09/28 EUR (XS1819574929)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Rolls-Royce PLC	Wielka Brytania	2028-05-09	Stałe 1,625%	1 000,00	100	375	396	0,85
RXLFP 2 1/8 12/15/28 EUR (XS2403428472)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Rexel SA	Francja	2028-12-15	Stałe 2,125%	1 000,00	100	379	395	0,85
SABSM 2 1/2 04/15/31 EUR (XS2286011528)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Banco de Sabadell SA	Hiszpania	2031-04-15	Zmienne 2,50%	100 000,00	2	814	834	1,78
SAZKAG 7 1/4 04/30/30 EUR (XS2615937187)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Allwyn Entertainment Financing	Wielka Brytania	2030-04-30	Stałe 7,25%	1 000,00	100	457	471	1,01
SFRFP 5 7/8 02/01/27 EUR (XS1859337419)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Altice France SA	Francja	2027-02-01	Stałe 5,875%	1 000,00	100	373	336	0,72
SHAEFF 2 3/4 10/12/25 EUR (DE000A289Q91)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Schaeffler AG	Niemcy	2025-10-12	Stałe 2,75%	100 000,00	1	443	433	0,93
SHILN 5 1/4 11/30/26 EUR (XS2404291010)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	SIG plc	Wielka Brytania	2026-11-30	Stałe 5,25%	1 000,00	100	378	399	0,85
SOFTBK 4 09/19/29 EUR (XS1684385591)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	SoftBank Group Corp	Japonia	2029-09-19	Stałe 4,00%	1 000,00	200	819	825	1,77
STYRO 8 1/2 03/15/29 EUR (XS2719090636)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Berlin Stock Exchange	INEOS Quattro Finance 2 Plc	Wielka Brytania	2029-03-15	Stałe 8,50%	1 000,00	100	450	462	0,99
TEREOS 7 1/4 04/15/28 EUR (XS2532478430)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Tereos Finance Groupe	Francja	2028-04-15	Stałe 7,25%	1 000,00	100	462	460	0,98
TEVA 4 3/8 05/09/30 EUR (XS2406607171)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V.	Holandia	2030-05-09	Stałe 4,375%	1 000,00	200	801	841	1,80
TITIM 1 5/8 01/18/29 EUR (XS2288109676)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Telecom Italia SpA/Milano	Włochy	2029-01-18	Stałe 1,625%	1 000,00	100	361	378	0,81
TITIM 2 3/8 10/12/27 EUR (XS1698218523)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Telecom Italia SpA/Milano	Włochy	2027-10-12	Stałe 2,375%	1 000,00	100	402	410	0,88
TITIM 7 3/4 01/24/33 EUR (XS0161100515)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Telecom Italia Finance SA	Luksemburg	2033-01-24	Stałe 7,75%	1 000,00	230	1 109	1 185	2,54

TPEIR 5 04/16/30 EUR (XS2802909478)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Piraeus Bank SA	Grecja	2030-04-16	Zmienne 5,00%	1 000,00	100	425	435	0,93	
TUIGR 5 7/8 03/15/29 EUR (XS2776523669)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	TUI AG	Niemcy	2029-03-15	Stałe 5,875%	1 000,00	100	437	446	0,95	
UNIIM 3 1/2 11/29/27 EUR (XS1725580622)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Unipol Gruppo SPA	Włochy	2027-11-29	Stałe 3,50%	1 000,00	100	449	440	0,94	
VARNO 7.862 11/15/2083 EUR (XS2708134023)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Var Energi ASA	Norwegia	2083-11-15	Zmienne 7,862%	1 000,00	100	461	481	1,03	
VERISR 5 1/4 02/15/29 EUR (XS2287912450)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Verisure Midholding AB	Szwecja	2029-02-15	Stałe 5,25%	1 000,00	100	407	430	0,92	
VIVION 6 1/2 08/31/28 EUR (XS2658230094)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Vivion Investments S.a r.l.	Luksemburg	2028-08-31	Stałe 6,50%	1,01	100 000	345	401	0,86	
VMED 3 1/4 01/31/31 EUR (XS2231188876)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	VMED O2 UK Financing	Wielka Brytania	2031-01-31	Stałe 3,25%	1 000,00	100	386	387	0,83	
VOD 3 08/27/2080 (XS2225204010)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Vodafone Group PLC	Wielka Brytania	2080-08-27	Zmienne 3,00%	1 000,00	100	375	402	0,86	
WEPAHY 5 5/8 01/15/31 EUR (DE000A3824W1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf Stock Exchange	Wepa Hygieneprodukte GmbH	Niemcy	2031-01-15	Stałe 5,625%	1 000,00	100	435	446	0,95	
WIZZLN 1 01/19/26 EUR (XS2433361719)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	WIZZ AIR FINANCE COMPANY	Holandia	2026-01-19	Stałe 1,00%	1 000,00	100	401	412	0,88	
ZFFNGR 2 02/23/26 EUR (XS2010039381)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	ZF Europe Finance B.V.	Holandia	2026-02-23	Stałe 2,00%	100 000,00	1	422	418	0,90	
ZFFNGR 2 05/06/27 EUR (XS2338564870)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	ZF Finance GmbH	Niemcy	2027-05-06	Stałe 2,00%	100 000,00	1	405	405	0,87	
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									1 108	7 929	8 150	17,45
Razem aktywny rynek nieregulowany									105 754	34 681	35 503	76,02
Razem nienotowane na rynku aktywnym									0	0	0	0,00
Razem									106 862	42 610	43 653	93,47

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						2	0	317	0,68
FX Swap EUR PLN 22.02.2024 21.02.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (8 000 000,00)	1	0	281	0,60
FX Swap EUR PLN 25.06.2024 09.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (2 390 000,00)	1	0	36	0,08
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						2	0	317	0,68
Razem						2	0	317	0,68

Tabele Dodatkowe

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

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 22.02.2024 21.02.2025	281	0,60

BILANS Subfunduszu

	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	46 703	43 382
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 533	2 195
2. Należności	200	37
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	977
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	43 653	39 814
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	317	359
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	399	147
III. Aktywa netto (I-II)	46 304	43 235
IV. Kapitał subfunduszu	42 912	41 010
1. Kapitał wpłacony	45 001	41 262
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 089	-252
V. Dochody zatrzymane	2 780	1 715
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 135	396
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 645	1 319
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	612	510
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	46 304	43 235

Liczba jednostek uczestnictwa	426 592,6260	408 926,2712
A	5 539,4923	2 557,8183
L	10 000,0000	10 000,0000
O	407 334,2077	394 872,0153
R	3 718,9260	1 496,4376
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	108,53	105,73
L	108,54	105,73
O	108,54	105,73
R	108,55	105,73

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	1 017	460
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 016	384
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	76
4. Pozostałe	1	0
II. Koszty subfunduszu	278	64
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	110	50
- stała część wynagrodzenia	110	50
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	16	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	36	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	22	0
12. Pozostałe, w tym:	94	14
z tytułu opłat dla dostawców benchmarku	18	0
z tytułu podatków od papierów dłużnych	66	14
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	278	64
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	739	396
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	428	1 829
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	326	1 319
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	102	510
- z tytułu różnic kursowych	-278	-1 509
VII. Wynik z operacji	1 167	2 225
VIII. Podatek dochodowy	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	2,81	5,48
L	2,81	5,73
O	2,81	5,51
R	2,82	5,51

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	43 235	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 167	2 225
a) przychody z lokat netto	739	396
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	326	1 319
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	102	510
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 167	2 225
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:	1 902	41 010
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 739	41 262
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 837	-252
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 069	43 235
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	46 304	43 235
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	44 348	32 181
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	34 901,2578	411 338,5811
A	10 956,4669	2 817,8600
L	0,0000	10 000,0000
O	21 065,0795	396 968,8357
R	2 879,7114	1 551,8854
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17 234,9030	2 412,3099
A	7 974,7929	260,0417
L	0,0000	0,0000
O	8 602,8871	2 096,8204
R	657,2230	55,4478
c) saldo zmian	17 666,3548	408 926,2712
A	2 981,6740	2 557,8183
L	0,0000	10 000,0000
O	12 462,1924	394 872,0153
R	2 222,4884	1 496,4376
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	446 239,8389	411 338,5811
A	13 774,3269	2 817,8600
L	10 000,0000	10 000,0000
O	418 033,9152	396 968,8357
R	4 431,5968	1 551,8854
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 647,2129	2 412,3099
A	8 234,8346	260,0417
L	0,0000	0,0000

O	10 699,7075	2 096,8204
R	712,6708	55,4478
c) saldo zmian	426 592,6260	408 926,2712
A	5 539,4923	2 557,8183
L	10 000,0000	10 000,0000
O	407 334,2077	394 872,0153
R	3 718,9260	1 496,4376
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	426 592,6260	408 926,2712
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	105,73	-
L	105,73	-
O	105,73	-
R	105,73	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	108,53	105,73
L	108,54	105,73
O	108,54	105,73
R	108,55	105,73
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	2,65	5,47
L	2,66	5,73
O	2,66	5,50
R	2,67	5,50
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	105,08	100,18
L	105,08	99,92
O	105,08	99,92
R	105,08	99,92
- data wyceny		
A	2024-01-17	2023-10-26
L	2024-01-17	2023-10-20
O	2024-01-17	2023-10-20
R	2024-01-17	2023-10-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	108,56	105,72
L	108,57	105,71
O	108,57	105,71
R	108,57	105,72
- data wyceny		
A	2024-06-25	2023-12-29
L	2024-06-25	2023-12-29
O	2024-06-25	2023-12-29
R	2024-06-25	2023-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		

A	108,51	105,72
L	108,52	105,71
O	108,52	105,71
R	108,53	105,72
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,26	0,62
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	0,48
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07	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	0,16	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	0	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:	200	37
z tytułu rozliczeń międzyokresowych	25	0
należności od Towarzystwa	24	37
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	150	0
Razem	200	37

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	75
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	11	0
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	14	10
Pozostałe zobowiązania, w tym:	373	62
z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie	19	18
zobowiązania wobec kontrahentów	0	15
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	300	0
z tytułu podatku od obligacji własnych	39	29
Razem	399	147

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:			2 533		2 195
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	2 453	2 453	2 165	2 165
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	18	80	7	30

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:			2 488		3 188
-	PLN	2 259	2 259	2 886	2 886
-	EUR	53	229	67	302

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:	43 653	93,47%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	43 653	93,47%
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:	11 551	24,72%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 551	24,72%
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:	40 791	94,02%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	977	2,25%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	39 814	91,77%
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:	10 383	23,94%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 383	23,94%
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):	46 703	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 533	5,42%
Należności	200	0,43%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	43 653	93,47%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	317	0,68%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 814	6,02%
Instrumenty pochodne	281	0,60%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 533	5,42%

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):	43 382	100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 195	5,06%
Należności	37	0,09%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	977	2,25%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	39 814	91,77%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	359	0,83%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 553	5,89%
Instrumenty pochodne	359	0,83%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 195	5,06%

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:	44 050	94,32%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80	0,17%
Należności	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%



Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	43 653	93,47%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	317	0,68%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	42	0,09%

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:	40 203	92,67%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	0,07%
Należności	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	39 814	91,77%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	359	0,83%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	104	0,24%

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	93,47%

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	91,77%

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	36	2 390	EUR	10 350	PLN	2024-07-09
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.02.2024 21.02.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	281	8 000	EUR	35 356	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	-5	150	EUR	648	PLN	2024-01-25
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 19.10.2023 25.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	359	3 000	EUR	13 420	PLN	2024-01-25
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.12.2023 25.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-45	5 000	EUR	21 721	PLN	2024-01-25
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 15.12.2023 25.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-14	370	EUR	1 597	PLN	2024-01-25
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 19.12.2023 25.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-7	225	EUR	972	PLN	2024-01-25
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 20.12.2023 25.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	200	EUR	869	PLN	2024-01-25
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2023 25.01.2024	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	110	EUR	477	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	977
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	977
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		2 533		2 195
PLN	2 453	2 453	2 165	2 165
EUR	18	80	7	30
Należności		200		37
PLN	200	200	37	37
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		977
PLN	0	0	977	977
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		43 653		39 814
EUR	10 121	43 653	9 157	39 814
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		317		359
EUR	74	317	83	359
Zobowiązania		399		147
PLN	357	357	43	43
EUR	10	42	24	104

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
Dłużne papiery wartościowe	-544	-278	0	-1 509

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	-395	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	721	1 319
RAZEM	326	1 319

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	68	226
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	34	284
RAZEM	102	510

Wypłacone 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	110	50
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	110	50

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2023
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	43 235
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa	
A	105,73
L	105,73
O	105,73
R	105,73

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	1 185	2,56	42 785	92,40	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	1 185	2,56	42 785	92,40	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	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 185	2,56	42 468	91,72	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	317	0,68	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	2 564	5,93	37 609	86,99	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	2 564	5,93	37 609	86,99	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	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 564	5,93	37 250	86,16	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	359	0,83	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	75	0,17	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	75	0,17	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	92,40

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2023
Razem	86,99

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	977	2,25
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:

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	852

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.

Nie wystąpiły.

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.

Dokone 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.