



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ MFUNDUSZ DLA KAŻDEGO

wydzielony w ramach

MFUNDUSZE DOBRZE LOKUJĄCE

SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres

od dnia 1 stycznia 2021 roku

do dnia 30 czerwca 2021 roku

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz mFundusz dla każdego (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został zarejestrowany w dniu 3 listopada 2016 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1444. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2020 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz mFundusz dla każdego
2. Subfundusz mFundusz dla aktywnych
3. Subfundusz mFundusz dla odważnych

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 47 ust. 1 i 2 oraz art. 48 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu:

1. Jednostki Uczestnictwa A:

- a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
- b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
- c. stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 1% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

2. Jednostki Uczestnictwa B:

- a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 200 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 000 złotych.
- b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
- c. stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 1% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Na dzień 30 czerwca 2021 nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii B.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Grant Thornton Polska sp. z o. o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych, a także w celu zachowania płynności w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
3. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

Kryteria doboru lokat

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie w zakresie lokat, o których mowa w *Przedmiot lokat Subfunduszu* ust. 1 pkt 1, 2 i 4 będą w szczególności:
 - 1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
 - 2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
 - 3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego

trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w *Przedmiot lokat Subfunduszu* ust. 2 będą w szczególności:
 - 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
 - 2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
 - 4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
 - 5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających Subfunduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
 - 6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.
4. Instrumenty pochodne, o których mowa w *Przedmiot lokat Subfunduszu* ust. 3, powinny spełniać następujące kryteria:
 - 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul,
 - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych.
2. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla

Subfunduszu.

3. Fundusz lokuje co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu w lokaty wskazane w ust. 1 oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
4. Fundusz lokuje nie więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych.
5. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	14 002	14 152	2,60%	12 490	12 668	2,95%
Instrumenty pochodne	-	-239	-0,04%	-	-321	-0,07%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	445 953	456 845	83,88%	373 786	385 703	89,93%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	64 365	66 535	12,22%	23 429	24 493	5,71%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	524 320	537 293	98,66%	409 705	422 543	98,52%

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu powyżej 1 roku								14 100	14 002	14 152	2,60%
Obligacje								14 100	14 002	14 152	2,60%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								14 100	14 002	14 152	2,60%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2024	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	8 600	8 574	8 635	1,59%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2025	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 500	5 428	5 517	1,01%
Suma:								14 100	14 002	14 152	2,60%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						15 206 650	-	-239	-0,04%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						15 206 650	-	-239	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2021.08.11 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,502,650.00 EUR po kursie walutowym 4.5111 PLN	2 502 650	-	-32	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.11 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	12,704,000.00 USD po kursie walutowym 3.78655 PLN	12 704 000	-	-207	-0,03%
Suma:						15 206 650	-	-239	-0,04%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				3 124 295	445 953	456 845	83,88%
IPOPEMA SFIO, SUBFUNDUSZ IPOPEMA OBLIGACJI (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IPOPEMA SFIO, SUBFUNDUSZ IPOPEMA OBLIGACJI	141 338	19 918	20 555	3,77%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY	99	33	36	0,01%
GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI OSZCZĘDNOŚCIOWY (PLUITFI00282)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI OSZCZĘDNOŚCIOWY	451 436	57 559	58 388	10,72%
GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA DOCHODOWY (PLUITFI00035)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA DOCHODOWY	129 412	29 144	30 733	5,64%
AVIVA INVESTORS FIO, SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS OBLIGACJI DYNAMICZNY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AVIVA INVESTORS FIO, SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS OBLIGACJI DYNAMICZNY	57 153	8 266	9 315	1,71%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY PLUS (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY PLUS	237 031	27 398	27 171	4,99%
IPOPEMA SFIO, SUBFUNDUSZ IPOPEMA DŁUŻNY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IPOPEMA SFIO, SUBFUNDUSZ IPOPEMA DŁUŻNY	91	10	11	-
NN FIO, SUBFUNDUSZ NN OBLIGACJI (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NN FIO, SUBFUNDUSZ NN OBLIGACJI	108 865	37 214	38 182	7,01%
NN FIO, SUBFUNDUSZ NN KROTKÓTERMINOWYCH OBLIGACJI (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NN FIO, SUBFUNDUSZ NN KROTKÓTERMINOWYCH OBLIGACJI	435 835	58 731	61 666	11,32%
INVESTOR FIO, SUBFUNDUSZ INVESTOR OBLIGACJI (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INVESTOR FIO, SUBFUNDUSZ INVESTOR OBLIGACJI	60 564	22 153	22 203	4,08%
MFUNDUSZ KONSERWATYWNY SFIO KATEGORIA B (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MFUNDUSZ KONSERWATYWNY SFIO KATEGORIA B	357 684	62 835	64 573	11,86%
AVIVA INVESTORS SFIO STABILNEGO DOCHODU (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AVIVA INVESTORS SFIO STABILNEGO DOCHODU	453 318	48 837	49 502	9,09%
INPZU SFIO, INPZU OBLIGACJE POLSKIE KAT. O (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INPZU SFIO, INPZU OBLIGACJE POLSKIE KAT. O	158 159	17 544	17 355	3,19%
MBANK FIO, SUBFUNDUSZ MBANK OBLIGACJI KORPORACYJNYCH (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK FIO, SUBFUNDUSZ MBANK OBLIGACJI KORPORACYJNYCH	262 224	28 642	29 309	5,38%
INPZU SFIO, INPZU OBLIGACJE RYNKÓW WSCHODZĄCYCH (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INPZU SFIO, INPZU OBLIGACJE RYNKÓW WSCHODZĄCYCH	41 414	4 660	4 746	0,87%
PARASOŁOWY FIO, SUBFUNDUSZ PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH A1 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PARASOŁOWY FIO, SUBFUNDUSZ PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH A1	229 674	23 009	23 100	4,24%
Suma:				3 124 295	445 953	456 845	83,88%

MFUNDUSZE DOBRZE LOKUJĄCE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MFUNDUSZ DLA KAŻDEGO

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					1 576 050	64 365	66 535	12,22%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES PLC	IRLANDIA	26 671	11 927	12 458	2,29%
ISHARES USD HY CORP USD ACC - ISHARES USD HY CORP USD ACC, ETP, ETF (IE00BYXYL56)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES USD HY CORP USD ACC	IRLANDIA	392 360	8 719	9 244	1,70%
ISHARES FALLEN ANGEL HY CORP - ISHARES FALLEN ANGEL HY CORP, ETP, ETF (IE00BYM31M36)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES FALLEN ANGEL HY CORP	IRLANDIA	254 300	5 877	5 972	1,10%
INVESCO AT1 CAPITAL BOND ETF, ETP, ETF (IE00BFZPF322)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	-	IRLANDIA	74 400	7 231	7 424	1,36%
ISHARES JP MORGAN ESG USD EM BOND UCITS ETF - ISHARES JPM ESG USD EM BD A, ETP, ETF (IE00BF553838)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES JP MORGAN ESG USD EM BOND UCITS ETF	IRLANDIA	325 440	7 247	7 448	1,37%
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF - ISHARES CHINA CNY BOND USD-A, ETP, ETF (IE00BKPSFD61)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	IRLANDIA	483 200	9 944	10 170	1,87%
ISHARES III PLC - ISHARES GLOBAL INFLATION LINKED GOVT BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3B8PX14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES III PLC	IRLANDIA	19 679	13 420	13 819	2,53%
Suma:					1 576 050	64 365	66 535	12,22%

TABELE DODATKOWE

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. BILANS

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	544 593	428 873
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 916	3 151
2) Należności	145	2 842
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	80 687	37 161
- dłużne papiery wartościowe	14 152	12 668
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	456 845	385 719
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	2 903	2 466
III. Aktywa netto (I - II)	541 690	426 407
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	525 373	409 619
1) Kapitał wpłacony	1 176 447	952 134
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-651 074	-542 515
V. Dochody zatrzymane	3 346	3 953
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 400	-3 740
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 746	7 693
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	12 971	12 835
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	541 690	426 407
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 954 876,5280	3 897 818,8190
Kategoria A	4 954 876,5280	3 897 818,8190
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	109,32	109,40
Kategoria A	109,32	109,40

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	1 470	1 127	476
Dywidendy i inne udziały w zyskach	289	78	-
Przychody odsetkowe	16	174	124
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	285	127	46
Pozostałe	880	748	306
II. Koszty funduszu/subfunduszu	2 130	2 776	1 099
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 770	2 323	904
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	125	140	57
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	19	31	18
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	12	24	12
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	2	1
Koszty odsetkowe	5	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	198	256	107
- w tym usługi agenta transferowego	198	256	107
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	2 130	2 776	1 099
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-660	-1 649	-623
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	189	6 733	1 951
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	53	3 608	3 534
- z tytułu różnic kursowych	-54	181	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	136	3 125	-1 583
- z tytułu różnic kursowych	437	-10	-151
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-471	5 084	1 328
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,10	1,30	0,95

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	426 407		190 262	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-471		5 084	
a) przychody z lokat netto	-660		-1 649	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	53		3 608	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	136		3 125	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-471		5 084	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	115 754		231 060	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	224 313		327 698	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-108 559		-96 638	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	115 283		236 144	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	541 690		426 407	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	510 420		220 752	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 049 749,2860		3 017 210,1150	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	992 691,5770		900 159,0110	
Saldo zmian	1 057 057,7090		2 117 051,1040	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 135 410,0340		9 085 660,7480	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 180 533,5060		5 187 841,9290	
Saldo zmian	4 954 876,5280		3 897 818,8190	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	11 135 410,0340		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	109,40		106,84	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	109,32		109,40	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (***)	-		-	
Kategoria A	-0,07%		2,40%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data	Wartość	Data
Kategoria A	109,06	18.05.2021	106,15	20.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	109,71	12.02.2021	109,42	29.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)	-	-	-	-
Kategoria A	109,32	30.06.2021	109,40	31.12.2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (****):	0,84%		1,26%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,70%		1,05%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,05%		0,06%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,01%		0,01%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową.

(***) Procentowa zmiana wyliczona jest na podstawie zmiany wartości z aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na początek okresu sprawozdawczego. Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

(****) Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez fundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. 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 pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat 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.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu ekspozycji

Do pomiaru ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania AFI i metodę brutto.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wprowadzono zmian w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	145	2 842
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	145	2 842

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	2 903	2 466
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	239	337
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	950	1 202
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 309	241
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	387	675
Pozostałe składniki zobowiązań	18	11

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty *)	-	6 916	-	3 151
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	-	5 969	-	3 151
EUR	1	6	2	11
PLN	5 866	5 866	3 136	3 136
USD	25	97	1	4
MBANK S.A.	-	947	-	0
PLN	947	947	-	-

*) w środkach pieniężnych zostały wykazane również depozyty zabezpieczające instrumentów pochodnych

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)		10 633		8 047
EUR	5	25	7	33
PLN	9 886	9 886	7 960	7 960
USD	190	722	14	54

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

NOTA-4.III Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	14 152	12 668
Dłużne papiery wartościowe	14 152	12 668
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	14 152	12 668

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	21 213	18 677
Środki na rachunkach bankowych	6 916	3 151
Należności	145	2 842
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 152	12 668
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	16
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennok- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	103	15
Należności	-	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	66 535	24 493
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	16
Zobowiązania	478	337

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2021.08.11 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-32		11.08.2021	2,502,650.00 EUR po kursie walutowym 4.5111 PLN	11.08.2021	11.08.2021
Forward USD/PLN, 2021.08.11 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-207		11.08.2021	12,704,000.00 USD po kursie walutowym 3.78655 PLN	11.08.2021	11.08.2021

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2021.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-154		13.01.2021	1,119,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4777 PLN	13.01.2021	13.01.2021
Forward EUR/PLN, 2021.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-17		13.01.2021	133,000.00 EUR po kursie walutowym 4.48995 PLN	13.01.2021	13.01.2021
Forward EUR/PLN, 2021.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-27		13.01.2021	159,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4433 PLN	13.01.2021	13.01.2021
Forward EUR/PLN, 2021.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5		13.01.2021	45,000.00 EUR po kursie walutowym 4.51135 PLN	13.01.2021	13.01.2021
Forward EUR/PLN, 2021.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-109		13.01.2021	1,046,150.00 EUR po kursie walutowym 4.51152 PLN	13.01.2021	13.01.2021
Forward USD/PLN, 2021.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	15		13.01.2021	2,335,000.00 USD po kursie walutowym 3.76455 PLN	13.01.2021	13.01.2021
Forward USD/PLN, 2021.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1		13.01.2021	159,000.00 USD po kursie walutowym 3.76036 PLN	13.01.2021	13.01.2021
Forward USD/PLN, 2021.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-19	-192 000,00	13.01.2021	192,000.00 USD po kursie walutowym 3.66091 PLN	13.01.2021	13.01.2021
Forward USD/PLN, 2021.01.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-109 000,00	13.01.2021	109,000.00 USD po kursie walutowym 3.7028 PLN	13.01.2021	13.01.2021

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	544 593	-	428 873
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 916	-	3 151
EUR	1	6	2	11
PLN	6 813	6 813	3 136	3 136
USD	25	97	1	4
2) Należności	-	145	-	2 842
EUR	-	-	-	1
PLN	145	145	2 841	2 841
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	80 687	-	37 161
EUR	2 756	12 458	2 696	12 442
PLN	14 152	14 152	12 668	12 668
USD	14 217	54 077	3 206	12 051
- dłużne papiery wartościowe	-	14 152	-	12 668
PLN	14 152	14 152	12 668	12 668
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	456 845	-	385 719
PLN	456 845	456 845	385 703	385 703
USD	-	-	4	16
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	2 903	-	2 466
EUR	7	32	68	312
PLN	2 664	2 664	2 129	2 129
USD	54	207	7	25

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	60	685	-114	-248	-	359	-	-369	-	-	-	-151

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2021		31.12.2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
USD	3,8035	USD	3,7584	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10	1 078	7	1 230	-	95
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	43	-942	3 601	1 895	3 534	-1 678
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	53	136	3 608	3 125	3 534	-1 583

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Nota nr 11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Nota nr 11 III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 770	1 543	580
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	780	324
Suma:	1 770	2 323	904

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	426 407	190 262	275 601
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	109,40	106,84	104,03

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

Nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które należałoby ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

4. 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:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

Zarząd Skarbiec TFI .SA przeprowadził analizę w zakresie oceny ryzyka utraty zdolności do kontynuacji działalności Funduszu z uwzględnieniem możliwych skutków pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Analizie poddano obecną i przyszłość rentowność funduszu oraz płynność portfela. Zbadano też ryzyko operacyjne związane z możliwością dalszego funkcjonowania Skarbiec TFI S.A. III fala pandemii COVID-19 w pierwszym kwartale 2021 nie wywołała w Skarbiec TFI S.A (Spółka) większych problemów. Zarządzane przez Spółkę fundusze inwestycyjnych za wyjątkiem funduszy dłużnych utrzymały wysoką rentowność. Nie było większych problemów z realizacją zleceń odkupów jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy z uwagi na odpowiednią płynność. Od marca 2020 Skarbiec TFI funkcjonował w modelu pracy zdalnej a od maja 2021 w modelu pracy hybrydowej. Skarbiec TFI S.A ma odpowiednią infrastrukturę do tych wspomnianych modeli funkcjonowania. Jakość kluczowych procesów operacyjnych nie uległa pogorszeniu. Stwierdzone przypadki COVID-19 u pracowników miały ograniczony charakter z uwagi na pracę zdalną lub hybrydową i nie wpłynęły na funkcjonowanie Skarbiec TFI S.A w rozważanym okresie. Kontynuowano projekty priorytetowe dla Spółki np. projekty informatyczne. Koszt zapewnienia pracownikom Skarbiec TFI S.A stosownych zabezpieczeń sanitarnych niezbędnych w okresie pandemii COVID-19 nie był znaczący. Z uwagi na powyższe okoliczności, pandemia COVID-19 nie stwarza obecnie zagrożenia dla kontynuowania funkcjonowania Spółki.

Skarbiec TFI S.A monitoruje na bieżąco możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agent Transferowego i Depozytariuszy. Według Zarządu Skarbiec TFI S.A uzasadniają przyjęte założenie, że Fundusz będzie dysponował wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego

7. Pozostałe informacje

W dniu 31 grudnia 2020 r. opublikowane zostało rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Przepisy weszły w życie 1 stycznia 2021, ale TFI miały czas do 1 lipca 2021, aby dostosować się do nowych wymagań.

W związku z istotną zmianą rozporządzenia, Skarbiec TFI zaimplementował nowe podejście do wyceny od dnia 1 lipca 2021. W pierwszej połowie 2021 r. Skarbiec TFI dla instrumentów, które nie spełniały definicji aktywnego rynku stosował wycenę zgodną z metodą skorygowanej ceny nabycia.

Zgodnie z nowym brzmieniem rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, każdy składnik portfela funduszu musi być wyceniony według wartości godziwej. Tę w pierwszej kolejności definiuje aktywny rynek. Ale jeśli takowego nie ma, wówczas wartość godziwą należy oszacować przy użyciu modelu bazującego na danych obserwowalnych bezpośrednio i pośrednio.

W związku ze zróżnicowaniem aktywów wchodzących w skład portfeli funduszy inwestycyjnych, Skarbiec TFI przygotował niezależne modele wyceny w zależności od charakterystyki danego emitenta. Warto jednak podkreślić, iż każdy z wspomnianych modeli opiera się na tym samym przewodnim założeniu tj. wycena rynkowa jest najlepszym mechanizmem oceny ryzyka kredytowego danego emitenta. W związku z powyższym jako priorytetowe źródło informacji na temat ryzyka kredytowego danego emitenta wykorzystuje się implikowaną wiarygodną ceną rynkową spread kredytowy z transakcji na podobnych aktywach zarejestrowanych na giełdzie lub w KDPW. W opinii TFI jest to spójne z § 24 pkt. 2 w/w rozporządzenia tj. „w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 (cena z aktywnego rynku), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)”, gdzie jako dane obserwowalne definiuje się ceny identycznych lub podobnych aktywów z rynku aktywnego oraz rynku, który nie jest aktywny (pkt 21b lit.a,b). W przypadku braku danych obserwowalnych proponuje się odrębne rozwiązania dla każdej z grup emitentów w celu estymacji wartości godziwej.

Wraz z nowym rozporządzeniem wprowadzono nową definicję aktywnego rynku także dla instrumentów udziałowych co spowodowało konieczność zmiany sposobu wyceny nie tylko tych instrumentów, które wyceniane były metodą skorygowanej ceny nabycia lecz także zastosowanie dyskonta płynnościowego dla pojedynczych instrumentów udziałowych.

Zmiany wynikające z Rozporządzenia zmieniającego nie miały wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe Subfunduszu.



**MFUNDUSZE DOBRZE LOKUJĄCE
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ MFUNDUSZ DLA KAŻDEGO**

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior
*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Jarosław Jamka
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 roku