



PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU („Subfundusz”)

WYDZIELONEGO W RAMACH

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**ZA OKRES
OD DNIA 1 STYCZNIA 2024 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU**

SUBFUNDUSZ SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku o łącznej wartości **3 517** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **4 117** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie **63** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku wykazujące zmianę wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **517** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Osoby reprezentujące Fundusz:

Paweł Karczewski

Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Aneta Żółkowska

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Jakub Domagalski

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Filip Nowicki

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aneta Skrodzka-Książek

Dyrektor Zarządzający Departament Księgowości i Wyceny Funduszy
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 30 sierpnia 2024 roku

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund Stabilnego Wzrostu („Subfundusz”, „Superfund Stabilnego Wzrostu”) został wydzielony w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 214. Fundusz został zarejestrowany w dniu 5 grudnia 2005 roku.

Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 13 grudnia 2005 r.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać dokonane na rachunek prowadzony w walucie PLN, EUR oraz USD. Subfundusz wyodrębnia jednostki uczestnictwa kategorii A oraz jednostki uczestnictwa kategorii B w rozumieniu art. 158 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2024 roku, poz.1034) (zwana dalej Ustawą).

2. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Superfund Stabilnego Wzrostu nie gwarantuje osiągnięcia tak przyjętego celu inwestycyjnego.

Superfund Stabilnego Wzrostu realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie nie mniej niż 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe, depozyty i Instrumenty rynku pieniężnego. Udział akcji oraz innych instrumentów bazujących na akcjach, takich jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe będzie zawierał się w przedziale od 0% do 40% wartości aktywów netto Subfunduszu. Superfund Stabilnego Wzrostu może także inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

3. Opis zasad polityki inwestycyjnej i kryteria doboru lokat Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu

1. Superfund Stabilnego Wzrostu dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla:
 - 1.1. funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - 1.2. funduszu aktywów niepublicznych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Superfund Stabilnego Wzrostu lokuje swoje Aktywa w:
 - 2.1. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 2.2. certyfikaty inwestycyjne,
 - 2.3. dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 2.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego, - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 2.5. wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 2.6. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu,
 - 2.7. waluty,
 - 2.8. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 2.9. depozyty.
3. Superfund Stabilnego Wzrostu lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Superfund Stabilnego Wzrostu.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Superfund Stabilnego Wzrostu to:
 - 5.1. dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Superfund Stabilnego Wzrostu,
 - adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Superfund Stabilnego Wzrostu;

- 5.2. dla certyfikatów inwestycyjnych:
 - płynność na rynku wtórnym,
 - sposób realizowania polityki inwestycyjnej, przy czym preferowane będą certyfikaty posiadające niską ekspozycję na instrumenty pochodne,
 - przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
 - częstotliwość odkupień;
- 5.3. dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
 - prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
 - wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
- 5.4. dla akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:

możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:

 - prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
 - konwersją obligacji zamiennych na akcje,
- 5.5. dla walut:
 - waluty krajów należących do OECD,
 - zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - lokata w waluty nie powinna znacząco wpływać na zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
- 5.6. dla depozytów:
 - oprocentowanie depozytów,
 - wiarygodność banku.
6. Superfund Stabilnego Wzrostu może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - 6.1. ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Superfund Stabilnego Wzrostu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Superfund Stabilnego Wzrostu zamierza nabyć w przyszłości,
 - 6.2. ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Superfund Stabilnego Wzrostu,
 - 6.3. ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Stabilnego Wzrostu,
 - 6.4. z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - 6.5. z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów - w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
7. Superfund Stabilnego Wzrostu może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 7.1. stroną umowy zawieranej z Superfund Stabilnego Wzrostu jest bank krajowy lub instytucja kredytowa,
 - 7.2. instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,

- 7.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
8. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Superfund Stabilnego Wzrostu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Superfund Stabilnego Wzrostu niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Stabilnego Wzrostu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Superfund Stabilnego Wzrostu.
9. Poziom zaangażowania Superfund Stabilnego Wzrostu w Instrumenty Pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Stabilnego Wzrostu, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji,
10. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 10.1. ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą Instrumentu Pochodnego,
 - 10.2. ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego,
 - 10.3. ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 10.4. ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - 10.5. ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Superfund Stabilnego Wzrostu nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, Superfund Stabilnego Wzrostu obowiązany jest uwzględniać wartość papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
- 11.1. w przypadku zajęcia przez Superfund Stabilnego Wzrostu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Stabilnego Wzrostu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 11.2. w przypadku zajęcia przez Superfund Stabilnego Wzrostu pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Superfund Stabilnego Wzrostu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Superfund Stabilnego Wzrostu należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.
12. W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym są indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców, zarządzający Superfund Stabilnego Wzrostu podejmując decyzje inwestycyjne uwzględnia takie czynniki jak: bieżąca sytuacja i tendencje w poszczególnych segmentach rynku, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, kierunek polityki pieniężnej banków centralnych, realny poziom stóp procentowych, skala dysparytetu stóp procentowych, poziom presji inflacyjnej, dynamika zmian podaży pieniądza, struktura bilansu płatniczego oraz wszystkie dodatkowe czynniki mający pośredni wpływ na kurs poszczególnego instrumentu finansowego.
13. Superfund Stabilnego Wzrostu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund Stabilnego Wzrostu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
14. Do portfela inwestycyjnego Superfund Stabilnego Wzrostu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

4. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielnej 60 (01-029 Warszawa) wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965 zwane dalej „Towarzystwem”.

5. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

6. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2024 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

7. Zasada kontynuacji działalności przez Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, to znaczy w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

8. Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik Firma Audytorska nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

9. Kategorie Jednostek Uczestnictwa

Od dnia 29 stycznia 2022 roku Subfundusz oferuje następujące kategorie jednostek uczestnictwa: Kategoria A i Kategoria B.

Jednostki Uczestnictwa Kategorii A – Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, charakteryzują się tym, że od Uczestnika pobiera się Opłatę Manipulacyjną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w wysokości określonej w Statucie Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa Kategorii B – Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio za pośrednictwem Funduszu, charakteryzują się tym, że od Uczestnika nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Dane jednostek uczestnictwa kategorii B na dzień bilansowy nie są prezentowane z uwagi na brak ich wycen.

10. Dzień wyceny

Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2024-06-30 | | | 2023-12-31 | | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 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 | 669 | 815 | 19,61% | 631 | 711 | 19,55% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 621 | 2 702 | 65,09% | 2 187 | 2 252 | 61,92% |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 3 290 | 3 517 | 84,70% | 2 818 | 2 963 | 81,47% |

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------|----------------------------|---------------|------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | 10 113 | | 669 | 815 | 19,61% |
| NVIDIA CORP (US67066G1040) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 75 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 41 | 37 | 0,89% |
| SYNOPSIS INC. (US8716071076) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 5 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 12 | 12 | 0,29% |
| FIRST SOLAR INC (US3364331070) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 22 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 16 | 20 | 0,48% |
| KINROSS GOLD CORP (CA4969024047) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TSX TORONTO EXCHANGE | 930 | KANADA | 25 | 31 | 0,75% |
| INTERACTIVE BROKERS GROUP INC (US45841N1072) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 15 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 7 | 7 | 0,17% |
| MICROSOFT CORPORATION (US5949181045) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 5 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 9 | 9 | 0,22% |
| ALPHABET INC. (US02079K3059) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 12 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 9 | 9 | 0,22% |
| BOOKING HOLDINGS INC (US09857L1089) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 4 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 57 | 64 | 1,54% |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA (LU1778762911) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 30 | LUKSEMBURG | 34 | 38 | 0,92% |
| AGNICO EAGLE MINES LTD (CA0084741085) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TSX TORONTO EXCHANGE | 95 | KANADA | 25 | 25 | 0,60% |
| PINTEREST INC (US72352L1061) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 100 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 15 | 18 | 0,43% |
| ZIM INTEGRATED SHIPPING SERVICES LTD (IL0065100930) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 800 | IZRAEL | 70 | 72 | 1,73% |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC (US1696561059) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 50 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 8 | 13 | 0,31% |
| ARISTA NETWORKS INC (US0404131064) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 100 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 73 | 141 | 3,40% |
| LEIDOS HOLDINGS INC (US5253271028) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 170 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 74 | 100 | 2,41% |
| SAIPEM SPA (IT0005495657) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | BORSA ITALIANA | 4 850 | WŁOCHY | 44 | 50 | 1,20% |
| TIDEWATER INC (US88642R1095) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 100 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 23 | 38 | 0,91% |
| ROBINHOOD MARKETS INC (US7707001027) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 470 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 39 | 43 | 1,04% |
| HIMS & HERS HEALTH INC (US4330001060) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 530 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 40 | 43 | 1,04% |
| NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES INC (US6304021057) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 50 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 10 | 11 | 0,24% |
| FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499421020) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 1 700 | KANADA | 38 | 34 | 0,82% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | - | | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | - | | - | - | - |
| Inny aktywny rynek | | | - | | - | - | - |
| Suma, w tym: | | | 10 113 | | 669 | 815 | 19,61% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | 10 113 | | 669 | 815 | 19,61% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | - | | - | - | - |

| 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 do 1 roku | | | | | | | | 550 | 722 | 726 | 17,50% |
| Obligacje | | | | | | | | 550 | 722 | 726 | 17,50% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 500 | 504 | 507 | 12,22% |
| MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., AD (PLO229500056) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2024-10-21 | 10,3700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 200 | 202 | 205 | 4,94% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2024-12-16 | 10,8600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 300 | 302 | 302 | 7,28% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 50 | 218 | 219 | 5,28% |
| MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MLP GROUP S.A. | POLSKA | 2025-02-19 | 6,8530% (ZMIENNY KUPON) | 4 313 | 50 | 218 | 219 | 5,28% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 1 930 | 1 899 | 1 976 | 47,59% |
| Obligacje | | | | | | | | 1 930 | 1 899 | 1 976 | 47,59% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 1 630 | 1 600 | 1 667 | 40,15% |
| ALIOR BANK S.A., K, K1 (PLALIOR00219) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ALIOR BANK S.A. | POLSKA | 2025-10-20 | 8,5700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 243 | 243 | 252 | 6,07% |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003210529 (PLPGER000077) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. | POLSKA | 2029-05-21 | 7,2600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 260 | 247 | 267 | 6,43% |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., B (PLKGHM000041) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. | POLSKA | 2029-06-27 | 7,5100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 330 | 324 | 336 | 8,09% |
| P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | P4 SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-12-29 | 7,7100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 300 | 289 | 311 | 7,49% |

| 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 |
|--|-------------------------------|--|----------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|-------------------|--------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| DEKPOL S.A., M (PLDEKPL00164) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | DEKPOL S.A. | POLSKA | 2028-06-06 | 9,8600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 197 | 197 | 199 | 4,79% |
| CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O., B (PLCRDPF00025) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-12-18 | 10,3600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 300 | 300 | 302 | 7,28% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 797 | 796 | 810 | 19,51% |
| KRUK S.A., AL1 (PLO163600011) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2027-06-28 | 9,5500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 300 | 299 | 309 | 7,44% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Suma, w tym: | | | | | | | | 2 480 | 2 621 | 2 702 | 65,09% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 2 130 | 2 104 | 2 174 | 52,37% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 350 | 517 | 528 | 12,72% |

| 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 |
|---|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 4 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | 4 | - | - | - |
| Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, HWBU24, 2024.09.20 (-) (Krótka) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | indeks giełdowy NDX INDEX | 4 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | - | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | - | - | - | - |
| Suma, w tym: | | | | | | 4 | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | | | | 4 | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | - | - | - | - |
| Zobowiązania | | | | | | - | - | - | - |

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

TABELE DODATKOWE

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

| BILANS | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| I. Aktywa | 4 152 | 3 637 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 619 | 673 |
| 2. Należności | 16 | 1 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 989 | 2 010 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 528 | 953 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 35 | 37 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 4 117 | 3 600 |
| IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu | 7 094 | 6 640 |
| 1. Kapitał wpłacony | 79 880 | 79 359 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -72 786 | -72 719 |
| V. Dochody zatrzymane | -3 173 | -3 165 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -3 778 | -3 785 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 605 | 620 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 196 | 125 |
| VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 4 117 | 3 600 |
| | | |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 8 323,2782 | 7 397,4282 |
| Kategoria A | 8 323,2782 | 7 397,4282 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 494,69 | 486,67 |

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 120 | 392 | 232 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 1 | 7 | 4 |
| Przychody odsetkowe | 118 | 301 | 163 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | 84 | 65 |
| Pozostałe | 1 | - | - |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 128 | 194 | 95 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 38 | 52 | 26 |
| - stała część wynagrodzenia | 38 | 52 | 26 |
| - zmienna część wynagrodzenia | - | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Opłaty dla Depozytariusza | 34 | 60 | 31 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 45 | 71 | 32 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 6 | - | - |
| Pozostałe | 5 | 11 | 6 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 15 | - | - |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 113 | 194 | 95 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 7 | 198 | 137 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 56 | 93 | -34 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -15 | -23 | -115 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 71 | 116 | 81 |
| - z tytułu różnic kursowych | 30 | -49 | -67 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | 63 | 291 | 103 |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| Kategoria A | 7,61 | 39,49 | 10,03 |

| | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |
|---|--|--|--|
| Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |
| Koszty z tyt. Podatków | - | - | - |
| Koszty - opłaty licencyjne | 5 | - | - |
| - z tyt. wykorzystywanego oprogramowania | - | 9 | - |

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz Wyniku z operacji i całkowitej liczby jednostek uczestnictwa zarejestrowanych w rejestrze Uczestników na Dzień Bilansowy.

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

V.ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 3 600 | | 1 095 | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 63 | | 291 | |
| a) przychody z lokat netto | 7 | | 198 | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -15 | | -23 | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 71 | | 116 | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 63 | | 291 | |
| 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), w tym: | 454 | | 2 214 | |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 521 | | 3 917 | |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -67 | | -1 703 | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5) | 517 | | 2 505 | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 4 117 | | 3 600 | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 3 856 | | 4 193 | |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 1 063,3620 | | 8 637,1404 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 137,5120 | | 3 674,7305 | |
| Saldo zmian | 925,8500 | | 4 962,4099 | |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 84 858,5259 | | 83 795,1639 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 76 535,2477 | | 76 397,7357 | |
| Saldo zmian | 8 323,2782 | | 7 397,4282 | |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 8 323,2782 | | 7 397,4282 | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 486,67 | | 449,48 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 494,69 | | 486,67 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1,65% | | 8,27% | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 481,43 | 2024-04-22 | 446,42 | 2023-03-20 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 504,04 | 2024-05-20 | 489,14 | 2023-12-27 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 494,67 | 2024-06-28 | 486,68 | 2023-12-29 |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | | | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 1,98% | | 1,24% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | | - | |
| Opłaty dla Depozytariusza | 1,77% | | 1,43% | |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | | - | |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 2,35% | | 1,69% | |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | | - | |

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
|--|-------------|--|-------------|--|
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 1 063,3620 | | 8 637,1404 | |
| Kategoria A | 1 063,3620 | | 8 637,1404 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 137,5120 | | 3 674,7305 | |
| Kategoria A | 137,5120 | | 3 674,7305 | |
| Saldo zmian | 925,8500 | | 4 962,4099 | |
| Kategoria A | 925,8500 | | 4 962,4099 | |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 84 858,5259 | | 83 795,1639 | |
| Kategoria A | 84 858,5259 | | 83 795,1639 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 76 535,2477 | | 76 397,7357 | |
| Kategoria A | 76 535,2477 | | 76 397,7357 | |
| Saldo zmian | 8 323,2782 | | 7 397,4282 | |
| Kategoria A | 8 323,2782 | | 7 397,4282 | |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 8 323,2782 | | 7 397,4282 | |
| Kategoria A | 8 323,2782 | | 7 397,4282 | |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
|--|--|--------|------------|----------------------|
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | | 486,67 | | 449,48 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | | 494,69 | | 486,67 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Kategoria A | | 1,65% | | 8,27% |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | | | |
| Kategoria A | | 481,43 | 2024-04-22 | 446,42 2023-03-20 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | | | |
| Kategoria A | | 504,04 | 2024-05-20 | 489,14 2023-12-27 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | | | |
| Kategoria A | | 494,67 | 2024-06-28 | 486,68 2023-12-29 |

Przewidziane w statucie jednostki kategorii B z powodu braku emisji, nie zostały zaprezentowane w tabeli analitycznej.

Prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE (w tys. PLN)

Nota nr 1

Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują 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 ujmują 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, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający 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 ujmują 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 ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 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 ujmują 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 w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni) 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 wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
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. Przychody odsetkowe osiąmane z tytułu udzielonych przez fundusz pożyczek pieniężnych oraz koszty związane z ich udzieleniem 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 23:00 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. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.
4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 1.1. Cenę z rynku aktywnego (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 1.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 1.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
5. Za rynek aktywny uznaje się rynek na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć 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.
6. W celu określenia czy dany rynek jest aktywnym rynkiem dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów: wolumen obrotu oraz częstotliwość obrotu.
7. W przypadku, gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność rynkowa był największy. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o: liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego; liczbę danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg; kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg; możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
8. Rynkiem głównym dla polskich papierów dłużnych skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.
9. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej) wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu z aktywnego rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,

10. Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
11. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa powyżej, oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
12. Za dane obserwowalne, o których mowa powyżej uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 12.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 12.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 12.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - 12.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - 12.3.2. zakładaną zmienność,
 - 12.3.3. spread kredytowy.
 - 12.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
13. Za dane nieobserwowalne, o których mowa powyżej uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
14. Modele wyceny, o których mowa powyżej:
 - 14.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,
 - 14.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,
 - 14.3. podlegają okresowemu badaniu, nie rzadziej niż raz do roku,
 - 14.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
15. 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.
16. 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.
17. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji 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.
18. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
19. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości jak również na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, jak również dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Powyższe dane stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Dokonywany jest okresowy przegląd szacunków i założeń stanowiących ich podstawę. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, w przypadku gdy korekta dotyczy tylko tego okresu, bądź w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą braku aktywności rynkowej, a tym samym konieczność wyceny w wartości godziwej opartej na modelu wyceny opartej na danych obserwowalnych rynkowo w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 wyceny wg hierarchii wartości godziwej) jak również danych nieobserwowalnych rynkowo (poziom 3 wyceny wg hierarchii wartości godziwej).

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 S.A. w Warszawie.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2023 poz. 120 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859 z późniejszymi zmianami).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania AFI oraz metody brutto AFI. Na dzień bilansowy wartość ekspozycji AFI 115,63 %.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

a) Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

b) Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

NOTA-2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|---|------------|------------|
| Należności | 16 | 1 |
| 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 | 16 | 1 |
| - należności publiczno-prawne | - | 1 |
| - należności od Towarzystwa z tytułu kosztów limitowanych | 15 | - |
| - zwrot z tytułu podatku | 1 | - |

NOTA-3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania | 35 | 37 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | - | - |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| 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 | 35 | 30 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | - | 7 |
| - Wycena wymiany walutowej (spot) | - | 7 |

NOTA-4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | 2024-06-30 | | 2023-12-31 | |
|---|---|--|---|--|
| | 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 | - | 619 | - | 673 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | - | 505 | - | 506 |
| EUR | - | 1 | - | - |
| PLN | 497 | 497 | 489 | 489 |
| USD | 2 | 7 | 4 | 17 |
| MBANK S.A. | - | - | - | 167 |
| USD | - | - | 42 | 167 |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. | - | 114 | - | - |
| USD | 28 | 114 | - | - |

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | 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 | - | 646 | - | 790 |

Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

NOTA-5

RYZYKA

I. Ryzyko stopy procentowej

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu.

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 619 | 673 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| Suma: | 619 | 673 |

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, 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 | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 (*) | 2 174 | 1 299 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*) | 528 | 953 |
| Zobowiązania (**) | - | - |
| Suma: | 2 702 | 2 252 |

*) 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 wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu.

Nie dotyczy.

II. Ryzyko kredytowe

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 (*) | 3 337 | 2 926 |
| Środki na rachunkach bankowych | 619 | 673 |
| Należności | 16 | 1 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 174 | 1 299 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 528 | 953 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**) | 807 | 1063 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | 505 | 506 |
| Środki na rachunkach bankowych | 505 | 506 |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | 302 | 390 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 302 | 305 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 85 |
| MBANK S.A. | - | 167 |
| Środki na rachunkach bankowych | - | 167 |

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

III. Ryzyko walutowe

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 | 1 157 | 896 |
| Środki na rachunkach bankowych | 122 | 184 |
| Należności | 1 | 1 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 815 | 711 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 219 | - |
| Zobowiązania | - | - |

(*) Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych

NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2024-06-30 | | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|--|--|--|--|---|
| | 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 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, HWBU24, 2024.09.20 (-) | Krótką | Futures | - | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2024-09-20 | 2024-09-20 |

NOTA-7
TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
Na dzień bilansowy Subfundusz nie miał zawartych transakcji tego typu.

NOTA-8
KREDYTY I POŻYCZKI
Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | Waluta | 2024-06-30 | | 2023-12-31 | |
|--|--------|---|--|---|--|
| | | 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 | | - | 4 152 | - | 3 637 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | - | 619 | - | 673 |
| | EUR | - | 1 | - | - |
| | PLN | 497 | 497 | 489 | 489 |
| | USD | 30 | 121 | 46 | 184 |
| 2) Należności | | - | 16 | - | 1 |
| | PLN | 15 | 15 | - | - |
| | USD | - | 1 | - | 1 |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back | | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | - | 2 989 | - | 2 010 |
| | EUR | 12 | 50 | - | - |
| | PLN | 2 174 | 2 174 | 1 299 | 1 299 |
| | USD | 190 | 765 | 181 | 711 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | - | 528 | - | 953 |
| | EUR | 51 | 219 | - | - |
| | PLN | 309 | 309 | 953 | 953 |
| 6) Pozostałe aktywa | | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | | - | 35 | - | 37 |
| | PLN | 35 | 35 | 37 | 37 |

II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | | | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | | | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | | | |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | 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. |
| Akcje | 4 | 32 | -24 | - | 27 | - | -56 | -49 | 18 | - | -12 | -67 |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | -2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2024-06-30 | | 2023-12-31 | |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR | 4,3130 | EUR | 4,3480 | EUR |
| USD | 4,0320 | USD | 3,9350 | USD |

NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | |
|--|--|---|--|---|--|---|
| | 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 | -11 | 65 | -40 | 92 | -115 | 67 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -4 | 6 | 17 | 24 | - | 14 |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | -15 | 71 | -23 | 116 | -115 | 81 |

II. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy.

III. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

IV. 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

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy.

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |
|--|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | - | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Opłaty dla Depozytariusza | 7 | - | - |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 8 | - | - |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| Suma: | 15 | - | - |

II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |
|--|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia | 38 | 52 | 26 |
| zmienna część wynagrodzenia | - | - | - |
| Suma: | 38 | 52 | 26 |

NOTA-12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 3 600 | 1 095 | 1 388 |
| 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 | 486,67 | 449,48 | 476,48 |

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły 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 sprawozdaniu finansowym

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

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

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

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku:

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ | 30.06.2024 | | | | | 31.12.2023 | | | | |
|--|---|---|---|------------------------------------|---|---|---|---|------------------------------------|---|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Poziom 2 i 3 | Razem | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Poziom 2 i 3 | Razem |
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| Aktywa | 2 989 | 528 | - | 12,82% | 3 517 | 2 010 | 953 | - | 26,47% | 2 963 |
| Akcje | 815 | - | - | - | 815 | 711 | - | - | - | 711 |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 174 | 528 | - | 12,82% | 2 702 | 1 299 | 953 | - | 26,47% | 2 252 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej:

Nie dotyczy.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:
Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.

Ryzyko stóp procentowych: odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.

Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.

Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny: ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych).

3b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 418 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych. | 4 828 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych. |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1 | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 959 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2. | 4 116 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2. |

3c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku. Zgodnie z § 2 pkt 19 Rozporządzenia aktywny rynek to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | Metoda (Technika) wyceny | Dane wejściowe |
|--|--|----------------|
| Jednostki uczestnictwa/tytuły uczestnictwa w innych funduszach | Według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny WANJU certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 Dni Wyceny. W przypadku braku dostępności WAN na Jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tą wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem. | Wartość JU/CI |

3d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia.

Nie dotyczy.

3e) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

Nie dotyczy.

3f) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Nie dotyczy.

3g) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

- wszystkich takich wycen
- opisać prezentację wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.
- aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą
- stwierdzenie tego faktu przez fundusz i ujawnienie skutków tych zmian.

Nie dotyczy.

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 Funduszu

4a) 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.

4b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

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

4c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Sprawozdanie jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działania w ciągu 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

W okresie sprawozdawczym nie występowały przypadki ustanowienia zastawów rejestrowych

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nowych odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nowych przypadków dotyczących aktywów funduszu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej oraz wymogami ustawowymi.

Na dzień sprawozdawczy nie występowały przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 Towarzystwo nie zidentyfikowało żadnych znaczących ryzyk dla emitentów znajdujących się w portfelach w związku z sytuacją gospodarczą i geopolityczną, a tym samym dla funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2024-06-30

Dane ogólne:

| | |
|--|---|
| Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) | - |
| Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania): | |
| Kwota bezwzględna w PLN | - |
| Odsetek zarządzanych aktywów | - |

Dane dotyczące koncentracji:

| | |
|--|---|
| 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy) | |
| 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia) | |
| Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów | - |
| Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno | - |

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

| | |
|---|---|
| Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów | |
| Rodzaj i jakość zabezpieczeń | - |
| Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności | - |
| Waluta zabezpieczeń | - |
| Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności | - |
| Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby | - |
| Rozliczenie i rozrachunek | - |
| Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno | |
| Rodzaj i jakość zabezpieczeń | - |
| Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności | - |
| Waluta zabezpieczeń | - |
| Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności | - |
| Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby | - |
| Rozliczenie i rozrachunek | - |

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

| | |
|--|---|
| Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom | - |
| Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych | - |

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

| | |
|--|---|
| Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników. | |
| Liczba powierników | - |
| Powiernik | Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie |

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

| | |
|---|---|
| Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach | - |
| Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach | - |
| Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach | - |

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

| | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | | | |
|--|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|
| | Rentowność | | Koszty | |
| | Kwota | Odsetek | Kwota | Odsetek |
| Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów: | | | | |
| - Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | - | - | - | - |
| - Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania | - | - | - | - |
| - Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”) | - | - | - | - |
| Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno: | Kwota | Odsetek | Kwota | Odsetek |
| - Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania | - | - | - | - |
| - Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania | - | - | - | - |
| - Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”) | - | - | - | - |

SUPERFUND
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ul. Dzielna 60, 01 029 Warszawa
Infolinia: 22 556 88 62
Tel. 22 556 88 60, Fax. 22 556 88 80

superfundtfi@superfund.com
www.superfund.pl

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2024 roku

LIST ZARZĄDU SUPERFUND TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. DO UCZESTNIKÓW SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

Szanowni Państwo,

Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe funduszu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz) oraz sprawozdania jednostkowe wydzielonych w jego ramach Subfunduszy, za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

Obecnie w ramach Funduszu wydzielone zostały następujące Subfundusze:

- Superfund RED
- Superfund GREEN
- Superfund Stabilnego Wzrostu (poprzednio Superfund Goldfund)
- Superfund Silver
- Superfund Goldfuture
- Superfund Spokojna Inwestycja Plus

Niniejszym przedstawiamy dane dotyczące procentowej zmiany wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszy:

| | |
|------------------------------------|--------|
| Superfund RED | -8,47% |
| Superfund GREEN | 4,30% |
| Superfund Stabilnego Wzrostu | 1,65% |
| Superfund Silver | 19,90% |
| Superfund Goldfuture | 14,06% |
| Superfund Spokojna Inwestycja Plus | 3,44% |

Przedstawione wyniki dotyczą jednostek uczestnictwa kategorii A.

Pierwsza połowa 2024 roku minęła na rynkach pod znakiem hossy. W większości segmentów rynku odnotowaliśmy wzrosty. Liderami wzrostów były fundusze z ekspozycją na metale szlachetne Superfund Silver oraz Superfund Goldfuture. Silny popyt ze strony banków centralnych oraz spadek zainteresowania amerykańskimi obligacjami skarbowymi ze strony inwestorów zagranicznych generuje dodatkowy popyt za złoto i wspiera ceny metali szlachetnych. Dodatnim wynikiem półrocze zakończył Superfund GREEN, liczymy na to, że jego wyniki utrzymają pozytywne tendencje przy ograniczonej zmienności. Tradycyjnie już Superfund Spokojna Inwestycja Plus konsekwentnie rósł korzystając ze środowiska wysokich stóp procentowych. Dodatni wynik osiągnął również Superfund Stabilnego Wzrostu, który korzystał na wysokich stopach procentowych i wzrostach amerykańskiej giełdy. Ujemny wynik zanotował fundusz Superfund RED, którego krótkoterminowa strategia managed futures nie działała efektywnie w obecnym środowisku rynkowym.

W jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy zawarto informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych, które pozwolą poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez każdy z wydzielonych Subfunduszy.

Z poważaniem,

**Paweł
Karczewski**

Prezes Zarządu

**Aneta
Żółkowska**

Członek Zarządu

**Jakub
Domagalski**

Członek Zarządu

Filip Nowicki

Członek Zarządu



Warszawa, dnia 30 sierpnia 2024 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A., jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- Superfund RED,
- Superfund Green,
- Superfund Stabilnego Wzrostu,
- Superfund Silver,
- Superfund GoldFuture,
- Superfund Spokojna Inwestycja Plus,

(zwanego dalej „Funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Tomasz Wrzeszczyński
Pełnomocnik

Mariusz Płoński
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie przy ul. Dzielnej 60, na które składa się: wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 r., rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 r., a także noty objaśniające oraz informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2023 r. poz.120 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami). Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Działający w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w 02-703 Warszawa, ul. Bukowińska 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159 w imieniu którego kluczowy biegły rewident przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego.

Kluczowy Biegły Rewident

Joanna Powichrowska

Biegły Rewident nr 10126

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2024 r.