



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN („Subfundusz”)
(do dnia 30.06.2023 r. działający pod nazwą Superfund UCITS Green Financial Futures)

WYDZIELONEGO W RAMACH
SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY („Fundusz”)

ZA OKRES
OD DNIA 1 STYCZNIA 2023 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku o łącznej wartości **10 867** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **11 014** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie **3 211** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zmianę wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **994** 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:

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
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: 17 kwietnia 2024 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”, „Superfund FIO”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi sześcioma subfunduszami, utworzonymi na czas nieokreślony:

- **Superfund Akcyjny** - Subfundusz utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku.
- **Superfund Spółek Złota i Srebra (do dnia 30.06.2023 r. działał pod nazwą Superfund Alternatywny)**- Subfundusz utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku.
- **Superfund Obligacyjny** - Subfundusz utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku.
- **Superfund Spokojna Inwestycja** - Subfundusz utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku.
- **Superfund Akcji Blockchain (do dnia 30.06.2023 r. działał pod nazwą Superfund UCITS Green Financial Futures)** – Subfundusz utworzony w dniu 9 kwietnia 2019 roku.
- **SUPERFUND LEV U.S. 500 (do dnia 30.06.2023 r. działał pod nazwą Superfund Systematic All Weather Fund)** – Subfundusz utworzony w dniu 18 kwietnia 2019 roku.

Superfund FIO został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 931.

Fundusz został zarejestrowany dnia 6 grudnia 2013 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszy Funduszu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego przez Subfundusze.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

Fundusz realizuje celi inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestycje bezpośrednie lub pośrednie w różne aktywa finansowe – akcje, obligacje, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych typu UCITS, instrumenty rynku pieniężnego, czy depozyty. Fundusz, realizując cel inwestycyjny Superfund Akcji Blockchain, może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów Subfunduszu oraz osiąganie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów.

Do dnia 30.06.2023 r. Fundusz lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Akcji Blockchain w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro.

Udział poszczególnych klas Aktywów wchodzących w skład portfela Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem, który będzie uwzględniał przede wszystkim warunki ekonomiczne i sytuację na rynkach instrumentów finansowych oraz poziom płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów.

Opis zasad polityki inwestycyjnej i kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Akcji Blockchain w:
 - 1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Akcyjne – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
 - 4) Depozyty – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Akcji Blockchain ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Akcji Blockchain 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 Akcji Blockchain 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:
 - 1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
 - 2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny
 - 3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku.
3. Poziom zaangażowania w instrumenty pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Akcji Blockchain, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.

4. Z lokatami w instrumenty pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu cen kursów lub wartości instrumentów będących bazą instrumentu pochodnego,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny bazy instrumentu pochodnego
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że instrumenty pochodne, które mogą być przedmiotem lokat nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
5. Do portfela inwestycyjnego Superfund Akcji Blockchain nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

3. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy 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”.

4. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2023 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

5. 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.

6. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

7. 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.

8. Depozytariusz

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2023			31.12.2022*)			31.12.2022**)		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	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	4 045	6 864	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	22	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 552	3 981	5 502	5 502	5 434	54,11%	1 173	1 159	54,11%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	1 360	1 360	1 360	13,54%	290	290	13,54%
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma:	6 597	10 867	6 862	6 862	6 794	67,65%	1 463	1 449	67,65%

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.

*) dane porównawcze zostały przeliczone po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2022 r. – 4,6899

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

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			176 168		4 045	6 864	49,11%
NVIDIA CORP (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	15	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	28	29	0,21%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC. (US0079031078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	55	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	29	32	0,23%
BLOCK INC (US8522341036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	330	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	66	101	0,72%
NORTHERN DATA AG (DE000A05MU87)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 240	NIEMCY	92	142	1,01%
COINBASE GLOBAL INC (US19260Q1076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 545	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	422	1 057	7,56%
MARATHON DIGITAL HOLDINGS INC (US5657881067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	9 170	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	334	848	6,07%
RIOT PLATFORMS INC (US7672921050)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	11 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	539	682	4,88%
MICROSTRATEGY INC (US5949724083)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	340	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	558	845	6,05%
CIPHER MINING INC (US17253J1060)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	40 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	465	653	4,67%
BIT DIGITAL INC (KYG1144A1058)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	28 150	KAJMANY	300	469	3,35%
HIVE DIGITAL TECHNOLOGIES LTD (CA4339211035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX VENTURE EXCHANGE	9 000	KANADA	168	159	1,14%
IRIS ENERGY LTD (AU0000185993)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	14 500	AUSTRALIA	236	408	2,92%
BITFARMS LTD/CANADA (CA09173B1076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	25 000	KANADA	109	286	2,05%
TERAWULF INC (US88080T1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	13 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	60	123	0,88%
CLEANSARK INC (US18452B2097)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	10 945	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	180	475	3,40%
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD (KYG370921069)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	2 000	KAJMANY	32	61	0,44%
ROBINHOOD MARKETS INC (US7707001027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	59	65	0,46%
HUT 8 MINING CORP (US44812J1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	8 178	KANADA	368	429	3,07%
Suma, w tym:			176 168		4 045	6 864	49,11%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			176 168		4 045	6 864	49,11%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1	-	22	0,16%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						1	-	22	0,16%
Forward USD/PLN, 2024.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	1,000,000 USD po kursie walutowym 3,9568PLN	1	-	22	0,16%
Suma, w tym:						1	-	22	0,16%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						1	-	22	0,16%
Zobowiązania						-	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					101930,000	2 552	3 981	28,49%
VANECK CRYPTO AND BLOCKCHAIN INNOVATORS UCITS ETF USD ACC (IE00BMDKNW35)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	VANECK CRYPTO AND BLOCKCHAIN INNOVATORS UCITS ETF USD ACC	IRLANDIA	56960,000	1 138	1 846	13,21%
INVESCO COINSHARES GLOBAL BLOCKCHAIN UCITS ETF USD ACC (IE00BGN6P67)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	INVESCO COINSHARES GLOBAL BLOCKCHAIN UCITS ETF USD ACC	IRLANDIA	140,000	38	50	0,36%
ISHARES BLOCKCHAIN TECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC (IE000RDRMSD1)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES BLOCKCHAIN TECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC	IRLANDIA	44830,000	1 376	2 085	14,92%
Suma, w tym:					101930,000	2 552	3 981	28,49%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					101 930,000	2 552	3 981	28,49%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-	-

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

TABELE DODATKOWE

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2023 roku

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

BILANS	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022 *)	na dzień 31-12-2022 **)
I. Aktywa	13 975	10 042	2 141
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	868	3 222	687
2. Należności	2 240	26	5
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 845	5 434	1 159
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22	1 360	290
6. Pozostałe aktywa	-	-	-
II. Zobowiązania	2 961	22	5
III. Aktywa netto (I - II)	11 014	10 020	2 136
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	7 836	10 053	2 143
1. Kapitał wpłacony	16 037	10 121	2 158
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 201	-68	-15
V. Dochody zatrzymane	-1 085	35	7
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-896	601	127
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-189	-566	-120
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 263	-68	-14
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	11 014	10 020	2 136
Liczba jednostek uczestnictwa	18 122,4511	21 481,6010	21 481,6010
Kategoria A	18 122,4511	21 481,6010	21 481,6010
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	607,74 zł	466,45 zł	99,46 €

*) dane porównawcze zostały przeliczone po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2022

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022 *)	od 01-01-2022 do 31-12-2022 **)
I. Przychody z lokat	183	39	8
Dywidendy i inne udziały w zyskach	14	5	1
Przychody odsetkowe	9	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	158	33	7
Pozostałe	2	1	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 768	107	23
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 634	-	-
- stała część wynagrodzenia	37	-	-
- zmienna część wynagrodzenia	1 597	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	67	54	12
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	67	53	11
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	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	88	104	22
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 680	3	1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 497	36	7
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 708	318	68
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	377	361	77
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 331	-43	-9
- z tytułu różnic kursowych	-179	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	3 211	354	75
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	177,17	16,48	3,49 €

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.

*) dane porównawcze przeliczone zostały przy zastosowaniu kursu euro, będącego średnią arytmetyczną kursów NBP w 2022 r – 4,6869

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

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

V.ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
I. Zmiana wartości aktywów netto							
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		10 020		9 066		1 971	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		3 211		354		75	
a) przychody z lokat netto		-1 497		36		7	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		377		361		77	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		4 331		-43		-9	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		3 211		354		75	
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:		-2 217		607		90	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		5 916		617		92	
- w tym wynikająca ze zmiany waluty funkcjonalnej		-		187		-	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-8 133		-10		-2	
- w tym wynikająca ze zmiany waluty funkcjonalnej		-		-1		-	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		994		961		165	
6a. Różnice kursowe wynikające ze zmiany waluty funkcjonalnej		-		-7		-	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		11 014		10 020		2 136	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		8 298		9 519		2 031	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa							
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym							
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		14 413,4225		968,7747		968,7747	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		17 772,5724		20,2707		20,2707	
Saldo zmian		-3 359,1499		948,5040		948,5040	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu							
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		36 043,1523		21 629,7298		21 629,7298	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		17 920,7012		148,1288		148,1288	
Saldo zmian		18 122,4511		21 481,6010		21 481,6010	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		18 122,4511		21 481,6010		21 481,6010	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa							
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		466,45		441,54		96,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		607,74		466,45		99,46	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		30,29%		5,64%		3,60%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		321,00	2023-10-13	439,13	2022-10-21	91,86	2022-10-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		685,80	2023-12-27	497,30	2022-08-16	105,97	2022-08-16
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		607,81	2023-12-29	466,45	2022-12-31	99,46	2022-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		21,31%		1,13%		1,13%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		19,69%		-		-	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,81%		0,59%		0,59%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,81%		0,54%		0,54%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-		-	

*) poniżej zaprezentowane zostały kursy zastosowane do przeliczenia danych porównawczych w poszczególnych częściach zestawienia zmian w wartości aktywów netto:

- I.1 i III.1 – kurs średni NBP na dzień 31.12.2021 r. – 4,5994
- I.2 i I.3 – kurs będący średnią arytmetyczną kursów NBP w 2022 roku – 4,6869
- I.5, I.7 i III.2 – kurs średni NBP na dzień 31.12.2022 r. – 4,6899
- III.4 – kurs średni NBP na dzień 21.10.2022 r. - 4,7804
- III.5 – kurs średni NBP na dzień 16.08.2022 r. – 4,6928
- III.6 – kurs średni NBP na dzień 31.12.2022 r. - 4,6899

**) opublikowane sprawozdanie finansowe

W okresie od 01.01.2023 do 31.12.2023 w pkt III w liniach od 4 do 6 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 ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs 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 ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 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 ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.

19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej 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, niepowiązanymi 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 strategię inwestycyjną i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,
 - 14.3. podlegają okresowemu przeglądowi, 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. Na dzień bilansowy wartość ekspozycji wynosiła 0%.

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	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022 *)	na dzień 31-12-2022 **)
Należności	2 240	26	5
Z tytułu zbytych lokat	2 211	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	21	-	-
Z tytułu dywidend	-	-	-
Z tytułu odsetek	-	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-	-
Pozostałe	8	26	6

*) dane porównawcze zostały przeliczone po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2022

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022 *)	na dzień 31-12-2022 **)
Zobowiązania	2 961	22	5
Z tytułu nabytych aktywów	243	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-
Z tytułu wypłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	160	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 079	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	88	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-	-
Z tytułu rezerw	1 370	13	3
Pozostałe składniki zobowiązań	21	9	2

*) dane porównawcze zostały przeliczone po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2022

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

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	na dzień 31-12-2023		na dzień 31-12-2022 *)		na dzień 31-12-2022 **)	
	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.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	868	-	3 222	-	687
ADM Investor Services, Inc	-	-	-	1 597	-	341
AUD	-	-	2	6	2	1
CHF	-	-	1	6	1	1
EUR	-	-	4	19	4	4
KRW	-	-	184 916	645	184 916	138
SEK	-	-	11	3	11	1
USD	-	-	208	918	209	196
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	868	-	1 625	-	346
EUR	-	-	344	1 611	343	343
PLN	766	766	14	14	14	3
USD	26	102	-	-	-	-

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 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	848	2 988	638

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.

*) dane porównawcze zostały przeliczone po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2022

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

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	na dzień 31-12-2023 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	na dzień 31-12-2022 *) Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	na dzień 31-12-2022 **) Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	868	3 222	687
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1 360	290
Suma:	868	4 582	977

(*) 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.

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 TRANSAKЦИИ	na dzień 31-12-2023 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	na dzień 31-12-2022 *) Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	na dzień 31-12-2022 **) 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	3 130	4 608	982
Środki na rachunkach bankowych	868	3 222	687
Należności	2 240	26	5
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22	1 360	290
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	890	4 582	977
ADM Investor Services, Inc	-	1 597	341
Środki na rachunkach bankowych	-	1 597	341
ALIOR BANK S.A.	22	1 360	290
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22	1 360	290
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	868	1 625	346
Środki na rachunkach bankowych	868	1 625	346

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 niestandardizowane 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	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022 *)	na dzień 31-12-2022 **)
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	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	13 423	10 011	2 135
Środki na rachunkach bankowych	102	3 208	684
Należności	2 211	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 845	5 434	1 159
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22	1 360	290
Zobowiązania	243	9	2

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

*) dane porównawcze zostały przeliczone po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2022

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

NOTA-6

INSTRUMENTY POCHODNE

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2023								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward USD/PLN, 2024.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	22	3 957	22.01.2024	-1 000	22.01.2024	22.01.2024

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2022								
	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 G1AUD10YR CORP, XMH23, 2023.03.15	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	15.03.2023	15.03.2023
Futures na , YMH23, 2023.03.15	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	15.03.2023	15.03.2023
Futures na indeks giełdowy SWISS MARKET INDEX, SMH23, 2023.03.17 (DE000C6XKD75)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.03.2023	17.03.2023
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-5.5 LAT, OEH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCN2)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08.03.2023	08.03.2023
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCM4)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08.03.2023	08.03.2023
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH23, 2023.03.08 (DE000C6YTC8)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08.03.2023	08.03.2023
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA FRANCJI 12/31/2028, OATH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCS1)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08.03.2023	08.03.2023
Futures na indeks giełdowy SX5E INDEX, FESXH23, 2023.03.17 (DE000C58X581)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.03.2023	17.03.2023
Futures na EUR/USD, ECH23, 2023.03.13	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	13.03.2023	13.03.2023
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXH23, 2023.03.17 (DE000C6LWLQ7)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.03.2023	17.03.2023

	na dzień 31-12-2022								
Futures na indeks giełdowy CAC 40 INDEX, CFF23, 2023.01.20 (FRENo8700626)	Krótka	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	20.01.2023	20.01.2023
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX 50 Volatility Index VSTOXX, FVSF23, 2023.01.18 (DE000C6XFNN0)	Krótka	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	18.01.2023	18.01.2023
Futures na EUR/GBP, RPH23, 2023.03.13	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	13.03.2023	13.03.2023
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA ZJEDNOCZONYCH KRÓLESTW WIELKIEJ BRYTANII 10YR 4%, G H23, 2023.03.29 (GB00K708D592)	Krótka	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	29.03.2023	29.03.2023
Futures na indeks giełdowy FTSE 100 Index, Z H23, 2023.03.17 (GBooKoSoMK63)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.03.2023	17.03.2023
Futures na indeks giełdowy NIKKEI 225, NOH23, 2023.03.09	Krótka	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	09.03.2023	09.03.2023
Futures na indeks giełdowy TPX Index, TPH23, 2023.03.09	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	09.03.2023	09.03.2023
Futures na indeks giełdowy KOSPI 200 INDEX, KMH23, 2023.03.09 (KR4101T30009)	Krótka	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	09.03.2023	09.03.2023
Futures na MXN/USD, PEH23, 2023.03.13	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	13.03.2023	13.03.2023
Futures na NZD/USD, NVH23, 2023.03.13	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	13.03.2023	13.03.2023
Futures na indeks giełdowy OMX STOCKHOLM 30 INDEX, QCF23, 2023.01.20 (SE0018786386)	Krótka	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	20.01.2023	20.01.2023
Futures na indeks giełdowy CBOE Volatility Index VIX FUTURES, UXF23, 2023.01.18	Krótka	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	18.01.2023	18.01.2023

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	na dzień 31-12-2023		na dzień 31-12-2022 *)		na dzień 31-12-2022 **)	
		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.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	13 975	-	10 042	-	2 141
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	868	-	3 222	-	687
	AUD	-	-	2	6	2	1
	CHF	-	-	1	6	1	1
	EUR	-	-	348	1 630	347	347
	KRW	-	-	184 599	645	184 916	138
	PLN	766	766	14	14	14	3
	SEK	-	-	7	3	11	1
	USD	26	102	208	918	209	196
2) Należności		-	2 240	-	26	-	5
	EUR	141	611	-	-	-	-
	PLN	29	29	25	26	23	5
	USD	406	1 600	-	-	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	10 845	-	5 434	-	1 159
	EUR	949	4 123	1 158	5 434	1 159	1 159
	USD	1 709	6 722	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	22	-	1 360	-	290
	EUR	-	-	290	1 360	290	290
	USD	6	22	-	-	-	-
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	2 961	-	22	-	5
	JPY	-	-	236	8	282	2
	PLN	2 718	2 718	14	14	14	3
	USD	62	243	-	-	-	-

*) dane porównawcze zostały przeliczone po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2022

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

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 01-01-2023 do 31-12-2023				od 01-01-2022 do 31-12-2022			
	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	30	-	-80	-187	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	43	14	-15	-	-	-	-	-

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	na dzień 31-12-2023		na dzień 31-12-2022	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
AUD	2,6778	AUD	2,9890	AUD
CHF	4,6828	CHF	4,7679	CHF
EUR	4,3480	EUR	4,6899	EUR
GBP	4,9997	GBP	5,2957	GBP
JPY	0,0277	JPY	0,0333	JPY
KRW	0,0030	KRW	0,0035	KRW
SEK	0,3919	SEK	0,4213	SEK
USD	3,9350	USD	4,4018	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 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022 *)		od 01-01-2022 do 31-12-2022 **)	
	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	387	4 315	361	-43	77	-9
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-10	22	-	-	-	-
Suma:	377	4 337	361	-43	77	-9

*) dane porównawcze przeliczone zostały przy zastosowaniu kursu euro, będącego średnią arytmetyczną kursów NBP w 2022 r – 4,6869

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

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 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022 *)	od 01-01-2022 do 31-12-2022 **)
	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	44	104	22
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	44	-	-
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:	88	104	22

*) dane porównawcze przeliczone zostały przy zastosowaniu kursu euro, będącego średnią arytmetyczną kursów NBP w 2022 r – 4,6869

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	37	-
zmienna część wynagrodzenia	1 597	-
Suma:	1 634	-

NOTA-12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022 *)	na dzień 31-12-2021 **)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	11 014	10 020	9 065
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	607,74	466,45	441,54

*) wg. kursu średniego NBP na dzień 31.12.2022 r. – 4,6899

**) wg. kursu średniego NBP na dzień 31.12.2021 r. – 4,5994

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

Do dnia 30.06.2023 roku walutą funkcjonalną Subfunduszu było euro. W dniu 1 lipca 2023 r. nastąpiła zmiana waluty funkcjonalnej z euro na polski złoty.

Informacja dotycząca zastosowanego kursu przeliczenia danych porównywalnych znajduje się w poszczególnych częściach sprawozdania.

W związku z otrzymaniem informacji niespójnej klasyfikacji kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, księgowość funduszy zweryfikowała podział sumy poszczególnych pozycji kosztowych przypadających na kategorie kosztowe spójne z prezentacją w rachunku wyniku zarówno pod kątem ksiąg rachunkowych, jak i sprawozdania finansowego. Na tej podstawie dokonano zmiany klasyfikacji kosztów prezentowanych na dzień 31.12.2022 roku, w Nocie 11 Koszty subfunduszu oraz Rachunku Wyniku, w następujący sposób:

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2022 do 31-12-2022	Po korekcie
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	22	11
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	11
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:	22	22

Kategoria kosztów	Wartość kosztów w okresie sprawozdawczym w tys.	Wysokość kosztów pokrywanych przez Towarzystwo w okresie sprawozdawczym w tys.	Uzasadnienie pokrywania kosztów przez Towarzystwo
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	12	11	Art. 20(2) ust. 18 Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy. Uchwała nr 11/2021 Zarządu Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 27 stycznia 2021 roku w sprawie pokrywania przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kosztów działalności Superfund Ucits Green Financial Futures będącego subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy.
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu Subfunduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	11	11	Art. 20(2) ust. 18 Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy Uchwała nr 11/2021 Zarządu Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 27 stycznia 2021 roku w sprawie pokrywania przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kosztów działalności Superfund Ucits Green Financial Futures będącego subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy.
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:	23	22	-

Zmianie uległa również treść pkt. 7 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego Subfunduszu informującego o charakterystyce Kategorii Jednostek Uczestnictwa. Skorygowana treść widnieje w niniejszym Wprowadzeniu do Sprawozdania.

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 związanych z nimi ryzyku:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ (w tys.)	31.12.2023				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy
Aktywa	10 845	22	-	0,20%	10 867
Akcje	6 864	-	-	-	6 864
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	22	-	0,20%	22
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 981	-	-	-	3 981
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2022 *)					31.12.2022 **)				
	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	Wartość według wyceny na dzień bilansowy.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy
Aktywa	5 434	1 360	-	13,57%	6 794	1 159	290	-	13,57%	1 449
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 434	-	-	-	5 434	1 159	-	-	-	1 159
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	1 360	-	13,57%	1 360	-	290	-	13,57%	290
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*) dane porównawcze zostały przeliczone po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2022 r. – 4,6899

**) opublikowane sprawozdanie finansowe w tys. euro

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

Nie dotyczy.

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 finansowe wyceniane w wartości godziwej	Metoda (technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
Pochodne instrumenty finansowe (FX FORWARD)	Metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem krzywych lub współczynników dyskontowych aktualizowanych każdego dnia wyceny na podstawie informacji z rynku.	Krzywe rentowności lub współczynniki dyskontowe, jakie są publikowane dla danego dnia wyceny w serwisach informacyjnych Bloomberg lub Refinitive; w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski

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
- opisową 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 zmieniłaby 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 miały miejsce następujące przekroczenia ustawowych limitów inwestycyjnych:

Przekroczenie z dnia 19.05.2023 r. Naruszenie Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi art.13 ust.1	Dostosowanie nastąpiło w dniu 23.05.2023 r.
Przekroczenie z dnia 30.06.2023 r. Naruszenie Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Art. 96 ust. 3 oraz Statut art.14 (4) ust.24	Dostosowanie nastąpiło w dniu 30.06.2023 r.
Przekroczenie z dnia 30.06.2023 r. Naruszenie Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Art. 96 ust. 3 oraz Statut art.14 (4) ust.24	Dostosowanie nastąpiło w dniu 05.07.2023 r.
Przekroczenie z dnia 10.11.2023 r. Naruszenie Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Art. 96 ust. 3/Statut art.14 (4) ust.24.	Dostosowanie nastąpiło w dniu 13.11.2023 r.
Przekroczenie z dnia 24.11.2023 r. Naruszenie Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi art. 96 ust.1/98 ust.5 i Statut art.14 (4) ust.24	Dostosowanie poprzez spadek cen w dniu 28.11.2023
Przekroczenie z dnia 12.12.2023 r. Naruszenie Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi art. 98 ust.5, art. 96 ust.1 oraz Statut art.14 (4) ust.24.	Dostosowanie w dniu 14.12.2023 r.

W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej oraz wymogami ustawowymi.

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 31 grudnia 2023 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.