

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Subfundusz Franklin Zmiennej Alokacji

Za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU FRANKLIN ZMIENNEJ ALOKACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

Nazwa oraz konstrukcja Funduszu

Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty zwany dalej „Funduszem”, jest osobą prawną i działa pod nazwą „Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty”.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną.

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1315 w dniu 26 lutego 2016 roku.

W skład Funduszu wchodzi trzy subfundusze:

- Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu (utworzony w dniu 26 lutego 2016 roku),
- Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji (utworzony w dniu 26 lutego 2016 roku),
- Subfundusz Franklin Zmiennej Alokacji (utworzony w dniu 26 lutego 2016 roku),

zwane dalej „Subfunduszami”.

Zarówno Fundusz, jak i poszczególne Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Fundusz nie podlegał przekształceniom od dnia rejestracji do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz jest zarządzany przez Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, Rondo ONZ 1. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000437613.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 roku. Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2023 roku zawiera dane porównawcze za ubiegły rok obrotowy oraz w przypadku Rachunku Wyniku z Operacji i Not uzgodnieniowych do Rachunku Wyniku z Operacji również dane za pierwsze półrocze 2022 roku.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu lub jego Subfunduszy w perspektywie 12 miesięcy od daty bilansowej.

Informacja dotycząca podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest na listę prowadzoną przez PANA (Polska Agencja Nadzoru Audytowego) pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa

Do dnia 15 lipca 2021 r. w ramach wszystkich Subfunduszy zbywana była tylko jedna kategoria jednostek uczestnictwa (kategoria B). W dniu 16 lipca 2021 r. Zarząd TFI podjął decyzję o zmianie statutu i wprowadzeniu nowej kategorii jednostek uczestnictwa (kategorii A) dla wszystkich Subfunduszy, która oferowana jest równoległe do poprzedniej.

Od dnia 16 lipca 2021 r. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii: A i B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane i odkupywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów. Nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest uzależnione od uczestnictwa w jakimkolwiek wyspecjalizowanym programie stworzonym przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy, istniejące w dniu 16 lipca 2021 r., otrzymały tego dnia status Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu złożenia pierwszego zapisu na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii była równa cenie nabycia ustalonej dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B na ten dzień.

Kategorie jednostek uczestnictwa różnią się metodą pobierania opłat manipulacyjnych, opłat za zarządzanie oraz minimalnej kwoty pierwszej wpłaty. Tabela maksymalnych stawek obowiązujących na dzień 30 czerwca 2023 roku przedstawiona jest poniżej:

Tabela maksymalnych stawek na dzień 30 czerwca 2023 roku:

	A	B
Minimalna kwota pierwszej wpłaty (PLN)	1 000 000	1 000
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	-	3,5%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,0%	2,0%

Inne istotne informacje

Sprawozdanie finansowe Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2436) oraz zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2023 r., poz. 120). W punkcie 7 Informacji Dodatkowej umieszczone zostały informacje dotyczące ekspozycji całkowitej i dynamicznej sytuacji makroekonomicznej.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu. Zgodnie z zapisami statutu:

„Zamiarem Subfunduszu jest uzyskanie średniej rocznej stopy zwrotu równej co najmniej wartości indeksu WIBOR 3M powiększonej o 5 punktów procentowych (przed uwzględnieniem wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem) w co najmniej pięcioletnim horyzoncie inwestycyjnym.”

Lokaty Subfunduszu mogą być denominowane zarówno w walucie polskiej jak i walutach obcych.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem ścisłych zasad dywersyfikacji lokat oraz dużą zmiennością aktywów utrzymywanych w portfelu.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu:

1. Łączna wartość lokat określonych w art. 93 ust. 1 pkt 5) Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2023, poz. 681) (zwana dalej Ustawą) nie może przewyższyc 10% wartości aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3, 4, 6 i 7 oraz art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować nie więcej niż 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym.
7. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
8. W przypadkach, o których mowa w ust.7, Fundusz dokonuje lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy.
10. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
11. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
12. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, a suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2 i 3.
13. Fundusz nie może:
 - 1) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - 2) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - 3) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika,
 - 4) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
 - 5) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
14. W przypadku, gdy papiery wartościowe, nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.
15. W przypadku grup kapitałowych Fundusz stosuje następujące zasady:
 - 1) podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120) dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,

- 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1),
 - 3) w przypadku o którym mowa w pkt 2), Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1),
 - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
16. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
 17. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto Subfunduszu.
 18. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

W przypadku przekroczenia ograniczeń, o których mowa powyżej Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych.

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA: SKŁADNIKI LOKAT

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego w %)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2023			31-12-2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	19 479	17 648	27,33%	25 836	23 033	30,41%
Instrumenty pochodne	-	337	0,52%	-	692	0,91%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	38 404	44 834	69,42%	39 051	45 211	59,69%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	57 883	62 819	97,27%	64 887	68 936	91,01%

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z tabelami uzupełniającymi i dodatkowymi oraz notami objaśniającymi i informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w %, wartości nominalnej oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

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								4 945	2 980	2 715	4,20%
Obligacje								4 945	2 980	2 715	4,20%
PS0424 (PL0000111191)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04-2024	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 217	1 237	1 189	1,84%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 10/31/2023 (US9128285K26)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	31-10-2023	2,8750% (STAŁY KUPON)	410,66	3 728	1 743	1 526	2,36%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								20 546	16 499	14 933	23,13%
Obligacje								20 546	16 499	14 933	23,13%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04-2025	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 117	1 096	1 025	1,59%
PS1026 (PL0000113460)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10-2026	0,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 241	1 101	1 044	1,62%
DS0432 (PL0000113783)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04-2032	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 229	852	901	1,40%
PS0527 (PL0000114393)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05-2027	3,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 148	1 023	1 077	1,67%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07-2025	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 437	1 486	1 412	2,19%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07-2026	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 712	1 676	1 605	2,48%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07-2027	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 171	1 111	1 067	1,65%

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04-2028	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 355	1 320	1 203	1,86%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10-2029	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 706	1 799	1 489	2,30%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10-2024	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 383	1 422	1 341	2,08%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10-2030	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 309	1 206	987	1,53%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 11/15/2041 (US912810QT88)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	15-11-2041	3,1250% (STAŁY KUPON)	410,66	3 466	1 566	1 257	1,95%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 5/15/2050 (US912810SN90)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	15-05-2050	1,2500% (STAŁY KUPON)	410,66	2 272	841	525	0,81%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								25 491	19 479	17 648	27,33%
Suma:								25 491	19 479	17 648	27,33%

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: INSTRUMENTY POCHODNE

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby w sztukach)

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						2	-	337	0,52%
Forward EUR/PLN, 2023.08.11 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	710,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5480150000 PLN	1	-	57	0,09%
Forward USD/PLN, 2023.08.11 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5,300,000.00 USD po kursie walutowym 4.1674000000 PLN	1	-	280	0,43%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						2	-	337	0,52%
Suma:						2	-	337	0,52%

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby w sztukach)

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
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR JPY DIS (LU1931974775)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF	LUKSEMBURG	18 746	1 962	2 061	3,19%
FRANKLIN U.S. EQUITY UCITS ETF USD ACC (IE00BF2B0P08)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	FRANKLIN U.S. EQUITY UCITS ETF	IRLANDIA	10 934	2 164	2 115	3,28%
FRANKLIN S&P 500 PARIS ALIGNED CLIMATE UCITS ETF USD ACC (IE00BMDPBZ72)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	FRANKLIN S&P 500 PARIS ALIGNED CLIMATE UCITS ETF	IRLANDIA	15 181	1 704	2 215	3,43%
FRANKLIN FTSE CHINA UCITS ETF USD ACC (IE00BHZRR147)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	FRANKLIN FTSE CHINA UCITS ETF	IRLANDIA	6 000	723	552	0,85%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC (IE00B5BMR087)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	IRLANDIA	2 151	2 179	4 085	6,33%
XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ETF 1C USD ACC (LU0274209237)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ETF	LUKSEMBURG	8 346	2 311	2 929	4,53%
MSCI USA VALUE UCITS ETF A USD DIS (IE00B78JSG98)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	MSCI USA VALUE UCITS ETF	IRLANDIA	9 103	3 121	3 496	5,41%
FRANKLIN USD INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND UCITS ETF USD DIS (IE00BFWDX52)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	FRANKLIN USD INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND UCITS ETF	IRLANDIA	13 517	1 442	1 289	2,00%
FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND I EUR ACC (LU0727123076)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND SICAV UCITS	LUKSEMBURG	11 124,175	933	1 354	2,10%
FRANKLIN DIVERSIFIED DYNAMIC FUND I EUR ACC (LU1147470923)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN DIVERSIFIED DYNAMIC FUND SICAV UCITS	LUKSEMBURG	149 403,525	9 657	11 669	18,07%
TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND Y USD MDIS (LU1244549058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND	LUKSEMBURG	30 961,941	1 358	1 316	2,04%

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
FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND Y EUR MDIS (LU1244549132)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND	LUKSEMBURG	34 107,084	1 577	1 390	2,15%
FRANKLIN US OPPORTUNITIES Y USD MDIS (LU1244549306)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN US OPPORTUNITIES FUND	LUKSEMBURG	37 417,731	1 890	3 430	5,31%
TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND Y USD MDIS (LU1244549488)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND	LUKSEMBURG	25 036,016	1 288	1 283	1,99%
FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY FUND Y USD ACC (LU1992940673)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY FUND	LUKSEMBURG	24 033,076	1 005	984	1,52%
TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND Y USD MDIS (LU2021633602)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND	LUKSEMBURG	33 050,753	1 560	1 319	2,04%
FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND Y EUR MDIS (LU2115462553)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND	LUKSEMBURG	25 559,851	1 152	1 031	1,60%
FRANKLIN GULF WEALTH BOND FUND I USD ACC (LU0962741145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN GULF WEALTH BOND FUND	LUKSEMBURG	22 595,000	1 732	1 564	2,42%
FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND I USD ACC (LU0300736906)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND	LUKSEMBURG	20 523,067	646	752	1,16%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					83 978	15 606	18 742	29,02%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					413 812,219	22 798	26 092	40,40%
Suma:					497 790,219	38 404	44 834	69,42%

TABELA DODATKOWA

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

BILANS

(w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w zł)

BILANS	30-06-2023	31-12-2022
I. Aktywa	64 583	75 744
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 757	2 878
2. Należności	7	3 930
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	36 390	41 534
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26 429	27 402
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	290	3 311
III. Aktywa netto (I - II)	64 293	72 433
IV. Kapitał Subfunduszu	60 092	71 001
1. Kapitał wpłacony	137 516	137 235
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-77 424	-66 234
V. Dochody zatrzymane	-522	-2 352
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 894	-2 526
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 372	174
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 723	3 784
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	64 293	72 433
Liczba jednostek uczestnictwa	542 203,999	635 478,742
Kategoria A	30 030,453	30 030,453
Kategoria B	512 173,546	605 448,289
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	120,79	115,56
Kategoria B	118,45	113,90

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa w zł)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	479	1 384	904
Dywidendy i inne udziały w zyskach	173	348	157
Przychody odsetkowe	306	667	308
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	369	439
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Subfunduszu	852	1 685	861
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	511	1 140	580
- stała część wynagrodzenia	511	1 140	580
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	33	66	33
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	44	85	47
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	55	116	57
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	30	13	8
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	44	-	-
Pozostałe	135	265	136
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	5	3	1
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	847	1 682	860
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-368	-298	44
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 137	-9 699	-11 185
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 198	-709	-1 173
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	939	-8 990	-10 012
- z tytułu różnic kursowych	-2 600	556	2 973
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	2 769	-9 997	-11 141
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	5,11	-15,73	-17,53
Kategoria A	5,71	-14,49	-10,92
Kategoria B	5,07	-15,79	-11,31

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
- usługi Agenta Transferowego	105	211	108

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		72 433		85 950
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		2 769		-9 997
a) przychody z lokat netto		-368		-298
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		2 198		-709
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		939		-8 990
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		2 769		-9 997
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszy (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:		-10 909		-3 520
a) zmiana kapitału wpłaconego Subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		281		6 561
b) zmiana kapitału wypłaconego Subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-11 190		-10 081
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-8 140		-13 517
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		64 293		72 433
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		69 240		75 716
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		2 403,777		55 251,047
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		95 678,520		85 059,804
Saldo zmian		-93 274,743		-29 808,757
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 190 684,422		1 188 280,645
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		648 480,423		552 801,903
Saldo zmian		542 203,999		635 478,742
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		542 203,999		635 478,742
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		113,90		129,18
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		118,45		113,90
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		3,99%		-11,83%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	114,30	02-01-2023	110,67	20-06-2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	119,44	13-02-2023	128,89	03-01-2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	118,45	30-06-2023	113,91	30-12-2022
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2,48%		2,23%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,49%		1,51%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla Depozytariusza		0,10%		0,09%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu		0,13%		0,11%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,16%		0,15%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-		-

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii B. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 403,777	55 251,047
Kategoria A	-	22 141,529
Kategoria B	2 403,777	33 109,518
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	95 678,520	85 059,804
Kategoria A	-	-
Kategoria B	95 678,520	85 059,804
Saldo zmian	-93 274,743	-29 808,757
Kategoria A	-	22 141,529
Kategoria B	-93 274,743	-51 950,286
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 190 684,422	1 188 280,645
Kategoria A	30 030,453	30 030,453
Kategoria B	1 160 653,969	1 158 250,192
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	648 480,423	552 801,903
Kategoria A	-	-
Kategoria B	648 480,423	552 801,903
Saldo zmian	542 203,999	635 478,742
Kategoria A	30 030,453	30 030,453
Kategoria B	512 173,546	605 448,289
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	542 203,999	635 478,742
Kategoria A	30 030,453	30 030,453
Kategoria B	512 173,546	605 448,289

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	115,56		129,84	
Kategoria B	113,90		129,18	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	120,79		115,56	
Kategoria B	118,45		113,90	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	4,53%		-11,00%	
Kategoria B	3,99%		-11,83%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	115,97	02-01-2023	111,69	20-06-2022
Kategoria B	114,30	02-01-2023	110,67	20-06-2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	121,32	13-02-2023	129,55	03-01-2022
Kategoria B	119,44	13-02-2023	128,89	03-01-2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	120,79	30-06-2023	115,56	30-12-2022
Kategoria B	118,45	30-06-2023	113,91	30-12-2022

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie.

(**) Tabela prezentuje udział kosztów brutto Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto. Zgodnie z uchwałą Zarządu, TFI pokrywa nadwyżkę kosztów powyżej 2,40% na jednostkach kategorii B oraz nadwyżkę kosztów powyżej 1,30% na jednostkach kategorii A (w roku 2023 i w roku 2022).

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2436) zwanego dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy” oraz sporządził niniejsze sprawozdanie jednostkowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2023 r., poz. 120).

Zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która podana jest w złotych, liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, który podany jest w złotych.
3. Sprawozdanie jednostkowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto,
 - b) Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c) Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.
4. Sprawozdanie jednostkowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

1. Zestawienie lokat,
2. Bilans,
3. Rachunek wyniku z operacji,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat w dniu nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, ujmuje się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Subfunduszu.

Wartość wg ceny nabycia oraz wartość wg wyceny na dzień bilansowy dotyczące dłużnych papierów wartościowych wykazane w zestawieniu lokat oraz bilansie Subfunduszu obejmują wartość nominalu – odpowiednio na dzień zakupu i dzień bilansowy – oraz naliczone odsetki.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta lub praktyką rynkową.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 30 czerwca 2023 roku.

Subfundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów). Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu 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.

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Subfunduszu.

Wycena składników lokat

Zgodnie ze zaktualizowaną obowiązującą od 29 grudnia 2022 r. polityką:

1. Składniki lokat Subfunduszy wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. W przypadku aktywów i zobowiązań Subfunduszu: a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji – dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
3. Za AKTYWNY RYNEK dla danego składnika lokat uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu, możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności: a) w przypadku GPW o godzinie 23:00 dostępne są kursy zamknięcia, b) o godzinie 23:00 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID, c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:00 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
6. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat 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 Danymi Obserwowalnymi 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 przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.
7. Za DANE OBSERWOWALNE uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa wyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - dane wejściowe potwierdzone przez rynek
8. Za DANE NIEOBSERWOWALNE 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.
9. Szczegółowe informacje dotyczące wyboru modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c), opis technik wyceny oraz zakres i źródła Danych Obserwowalnych i Danych Nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej określonych składników lokat Subfunduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze szczegółowym określeniem łącznego udziału lokat, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), w aktywach netto Subfunduszu oraz o związanym z nimi ryzyku, jak również składników lokat, których oszacowania korekt wartości godziwej dana metoda estymacji dokonuje.
10. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne.

11. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
12. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
13. Metody wyceny, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
14. Modele wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
15. Fundusz może powierzyć wycenę wartości składników lokat wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom wyceniającym.
16. Pożyczki papierów wartościowych
Nie dotyczy.
17. Transakcje reverse repo / buy-sell back oraz repo / sell-buy back
Nie dotyczy.
18. Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych
 - a) Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt 1 Rozdział VII, a w przypadku depozytu 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.
 - b) Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.
19. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

1. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

2. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego:

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 – Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30-06-2023	31-12-2022
Należności	7	3 930
Z tytułu zbytych lokat	-	1 965
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	7	1 965
-należności z tytułu nierozliczonej transakcji wymiany walutowej	-	1 965
- pozostałe należności	7	-

Nota nr 3 – Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30-06-2023	31-12-2022
Zobowiązania	290	3 311
Z tytułu nabytych aktywów	-	1 457
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	95	-
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów 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	178	201
Pozostałe składniki zobowiązań	17	1 653
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	-	1 145
-zobowiązania z tytułu sald debetowych	-	508

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) 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	30-06-2023		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.
I. Banki / waluty	-	1 757	-	2 878
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	-	1 757	-	2 878
PLN	1 757	1 757	193	193
USD	-	-	610	2 685

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2022 wszystkie środki pieniężne lokowane były na rachunkach bankowych w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	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	-	3 227	-	4 053
EUR	3	15	4	17
PLN	2 052	2 052	2 889	2 889
USD	268	1 160	251	1 147

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota nr 5 – Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30-06-2023	31-12-2022
	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	17 648	23 033
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	17 648	23 033

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

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

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

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

Nie dotyczy.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, od których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności.

Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika to z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30-06-2023	31-12-2022
	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 (*)	19 749	30 533
Środki na rachunkach bankowych	1 757	2 878
Należności	7	3 930
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	17 648	23 033
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	337	692
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	14 340	18 131
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	14 340	18 131
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 340	18 131

(*) 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.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz.

Struktura walutowa bilansu została przedstawiona w Nocie nr 9.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30-06-2023	31-12-2022
	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 Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	48 504	58 565
Środki na rachunkach bankowych	-	2 685
Należności	-	1 965
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 050	23 403
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26 429	27 402
Zobowiązania	25	3 110

4) Ryzyko płynności.

Ryzyko płynności jest definiowane, jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupowane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych Subfunduszu oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w roku 2022 Subfundusz nie zawieszał zbywania i odkupu jednostek uczestnictwa.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

Wartość przyszłych strumieni wyrażona jest w zł, kwota będąca podstawą przyszłych płatności jest w walucie bazowej.

Instrumenty pochodne na dzień 30 czerwca 2023 roku

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30-06-2023								
	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 EUR/PLN, 2023.08.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	57	3 229	11-08-2023	-710	11-08-2023	11-08-2023
Forward USD/PLN, 2023.08.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	280	22 087	11-08-2023	-5 300	11-08-2023	11-08-2023

Instrumenty pochodne na dzień 31 grudnia 2022 roku

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.02.27 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	29	3 388	27-02-2023	-710	27-02-2023	27-02-2023
Forward USD/PLN, 2023.02.27 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	663	21 455	27-02-2023	-4 700	27-02-2023	27-02-2023

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2023 roku, jak i 31 grudnia 2022 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2023 roku, jak i 31 grudnia 2022 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Zarówno na dzień 30 czerwca 2023 roku, jak i 31 grudnia 2022 roku Subfundusz nie posiadał należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu.

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Zarówno na dzień 30 czerwca 2023 roku, jak i 31 grudnia 2022 roku Subfundusz nie posiadał zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz.

Nota nr 8 – Kredyty i pożyczki

1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2022 Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu:

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2022 Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30-06-2023		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.
I. Aktywa		-	64 583	-	75 744
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	1 757	-	2 878
	PLN	1 757	1 757	193	193
	USD	-	-	610	2 685
2) Należności		-	7	-	3 930
	EUR	-	-	419	1 965
	PLN	7	7	1 965	1 965
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	36 390	-	41 534
	EUR	3 114	13 860	2 931	13 749
	PLN	14 340	14 340	18 131	18 131
	USD	1 994	8 190	2 192	9 654
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	26 429	-	27 402
	EUR	3 483	15 501	3 614	16 952
	USD	2 660	10 928	2 373	10 450
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	290	-	3 311
	EUR	5	25	419	1 965
	PLN	265	265	201	201
	USD	-	-	260	1 145

2) 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 SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-142	-238	-	89	-	-	-	389	-	-64
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	7	-	-12	-2 362	2 097	786	-17	-289	973	4 934	-12	-207
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 079
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-	-	-

3) Średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30-06-2023		31-12-2022	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
JPY	0,0284	JPY	0,0333	JPY
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	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	-285	1 248	1 177	-5 725	449	-5 321
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 483	-309	-1 886	-3 265	-1 622	-4 691
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	2 198	939	-709	-8 990	-1 173	-10 012

2) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu 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.

3) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Statut Subfunduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszu Uczestnikom bez wykupu jednostek uczestnictwa.

4) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- 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 nr 11 – Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2022 Towarzystwo pokrywało część kosztów Subfunduszu w następujących wysokościach:

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5	3	1
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	5	3	1

2. Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	511	1 140	580
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Suma:	511	1 140	580

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

Nota nr 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	72 433	85 950	48 138
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A (*)	115,56	129,84	n/d
Kategoria B	113,90	129,18	119,49

(*) Kategoria A jednostek uczestnictwa została wprowadzona w dniu 16 lipca 2021 r. decyzją Zarządu TFI.

INFORMACJA DODATKOWA

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

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie ujęto znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych (zdarzenia takie w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły).

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

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

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

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30-06-2023					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 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	36 390	26 429	-	41,10%	62 819	41 534	27 402	-	37,84%	68 936
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	17 648	-	-	-	17 648	23 033	-	-	-	23 033
Instrumenty pochodne	-	337	-	0,52%	337	-	692	-	0,96%	692
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	18 742	26 092	-	40,58%	44 834	18 501	26 710	-	36,88%	45 211
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- sytuacja w branży, w której działa emitent,
- sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnane przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

- ryzyko stopy procentowej

Polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy regulują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

- ryzyko wyceny

Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

- ryzyko niedopasowania

Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

- ryzyko bazy

Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

- ryzyko braku płynności

Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

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.

W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównawczych Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – poziom 2	Metoda (Technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
Instrumenty pochodne – FX Forward	Wycena transakcji wymiany walut dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających ze wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward z wykorzystaniem kursu forwardowego obliczonego na podstawie interpolowanych liniowo punktów swapowych oraz czynnika dyskontowego interpolowanego liniowo na podstawie krzywej WIBOR.	Średnie kursy walut NBP, punkty swapowe, rynkowe stopy procentowe (WIBOR)
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa.	Dane wejściowe potwierdzone przez źródło (wyceny dostarczone lub upublicznione)

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

Nie dotyczy.

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez Subfundusz.

Nie dotyczy.

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

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 Subfunduszu (w zł).

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5d) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku nie zidentyfikowano żadnego przypadku naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

6. Kontynuacja działalności.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Subfunduszu.

7. Inne informacje.

Ekspozycja całkowita

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Z 2013, poz. 538).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 4,60%. Wartość maksymalna całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym wynosiła 7,53%, wartość minimalna: 0,00%, a wartość średnia: 3,093%.

Dynamiczna sytuacja makroekonomiczna

Towarzystwo monitoruje ryzyko związane z wojną w Ukrainie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje instrumentów, których wycena mogłaby być pośrednio lub bezpośrednio narażona na ryzyko związane z wojną w Ukrainie.

W trakcie 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej podczas swoich posiedzeń ośmiokrotnie decydowała o podniesieniu stóp procentowych. Łączna podwyżka stóp procentowych wyniosła 500 bp (5 p.p.) Mimo utrzymania obecnego poziomu stóp procentowych od września 2022 r. do 28 sierpnia 2023 r., niewykluczone są dalsze jego zmiany po dacie podpisania niniejszego sprawozdania.

Poniższa tabela prezentuje zmiany stóp procentowych względem poziomu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2023 r.:

Rodzaj stopy procentowej	Stan na 30-06-2023	Stan na 31-12-2022
Stopa referencyjna	6,75%	6,75%
Stopa lombardowa	7,25%	7,25%
Stopa depozytowa	6,25%	6,25%
Stopa redyskontowa weksli	6,80%	6,80%
Stopa dyskontowa weksli	6,85%	6,85%

Zmiany stóp procentowych wpływają na zwiększenie ryzyka rynkowego inwestycji Subfunduszu. Ryzyko jest ciągle monitorowane przez Towarzystwo.

Do dnia podpisania sprawozdania finansowego Towarzystwo nie odnotowało problemów z płynnością Subfunduszu.

Do dnia podpisania niniejszego Sprawozdania żaden z dotychczas wykorzystywanych do wyceny rynków nie został uznany za niepłynny oraz nie nastąpiły opóźnienia w płatnościach kuponów od obligacji i wynikających z wykupu instrumentów dłużnych.

Nienotowane tytuły uczestnictwa zostały na dzień 30 czerwca 2023 r. wycenione w oparciu o opublikowane wyceny jednostek tytułów uczestnictwa.

Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

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

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska

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

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

W imieniu Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.

Borno Janeković

Prezes Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Dorota Rybińska

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Dariusz Grupa

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2023 roku