

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu

Za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU FRANKLIN ELASTYCZNEGO DOCHODU

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

Nazwa oraz konstrukcja Funduszu

Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty zwany dalej Funduszem.

Fundusz 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)

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 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2022 roku. Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2022 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 2021 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.

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 Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa

Do dnia 15 lipca 2021 w ramach wszystkich Subfunduszy zbywana była tylko jedna kategoria jednostek uczestnictwa. W dniu 16 lipca 2021 Zarząd TFI podjął decyzję o zmianie statutu i wprowadzeniu nowej kategorii jednostek uczestnictwa dla wszystkich Subfunduszy.

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 tworzonym 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 2022 r. przedstawiona jest poniżej:

Tabela maksymalnych stawek na dzień 30 czerwca 2022 r.:

	A	B
Minimalna kwota pierwszej wpłaty (PLN)	1 000 000	1 000
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	-	2%
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 2022 r., poz. 217). 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 długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie co najmniej 50% wartości aktywów netto w dłużne papiery wartościowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, które co najmniej 50% swoich aktywów lokują w dłużne papiery wartościowe.

Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz może również lokować aktywa Subfunduszu w depozyty oraz instrumenty rynku pieniężnego.

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. 2018, poz. 1355) (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:
 - a) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - b) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - c) 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,
 - d) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
 - e) 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 2022 r., poz. 217) 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	30.06.2022			31.12.2021		
	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	103 569	84 911	97,21%	127 490	118 399	84,92%
Instrumenty pochodne	-	1	-	-	-20	-0,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 283	1 307	1,50%	12 078	13 170	9,45%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	104 852	86 219	98,71%	139 568	131 549	94,36%

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								2 960	2 950	2 986	3,42%
Obligacje								2 960	2 950	2 986	3,42%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								2 460	2 450	2 481	2,84%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN0000030)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	05-06-2023	9,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 490	1 510	1,73%
ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ROBYG S.A.	POLSKA	29-03-2023	7,5700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	960	960	971	1,11%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								500	500	505	0,58%
ARCHICOM S.A., M4/2019 (PLARHCM00073)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	14-06-2023	10,0600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	505	0,58%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								77 495	100 619	81 925	93,79%
Obligacje								77 495	100 619	81 925	93,79%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								6 739	14 153	13 761	15,75%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	29-07-2027	5,2000% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	16	1 547	1 612	1,84%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	28-08-2027	5,5000% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	21	2 062	2 118	2,42%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., SERIA F (PLBZ00000275)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	05-04-2028	6,6500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	2	1 000	987	1,13%

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
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	24-04-2026	7,6600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 700	1 700	1 690	1,93%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	27-06-2029	8,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 700	1 700	1 685	1,93%
KRUK S.A., AH1 (PLKRK0000564)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	28-06-2025	10,9700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	515	0,59%
LPP S.A., A (PLLPP0000060)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	LPP S.A.	POLSKA	12-12-2024	8,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	985	1,13%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 05/26/2030 (XS2178857954)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	SKARB PAŃSTWA REPUBLICI RUMUNII	RUMUNIA	26-05-2030	3,6240% (STAŁY KUPON)	4 680,60	500	2 323	1 927	2,21%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII 06/03/2026 (XS2181690665)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	SKARB PAŃSTWA REPUBLICI MACEDONII PÓLNOOCNEJ	MACEDONIA	03-06-2026	3,6750% (STAŁY KUPON)	4 680,60	200	880	839	0,96%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	16-12-2024	12,0300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	495	497	0,57%
KRUK S.A., AL1 (PLO163600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	28-06-2027	10,6700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	504	0,58%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ALBANII, 6/16/2027 (XS2010031990)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	SKARB PAŃSTWA REPUBLICI ALBANII	ALBANIA	16-06-2027	3,5000% (STAŁY KUPON)	4 680,60	100	446	402	0,46%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								58 756	75 765	58 947	67,48%
DEVELIA S.A., DVL1024OZ6 (PLO112300036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	08-10-2024	7,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 017	1,16%
ROBYG S.A., PD (PLROBYG00271)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	17-06-2026	9,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	993	1,14%

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
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	21-07-2033	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	12 800	8 679	7 901	9,04%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC1140 (PL0000500302)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	27-11-2040	2,3750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 200	2 037	1 082	1,24%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000076)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	30-09-2027	1,5000% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	5	5 029	3 721	4,26%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000092)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	30-08-2027	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	7	6 998	5 181	5,93%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	12-03-2028	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	19 883	14 732	16,87%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000043)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	07-06-2027	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	5	5 087	3 793	4,34%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	05-06-2030	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	9 996	6 876	7,87%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	27-04-2027	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	11 000	10 820	8 443	9,66%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	04-06-2031	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 500	2 480	2,84%
MBANK S.A., SERIA MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	10-10-2028	6,9900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	4	2 006	1 971	2,26%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA C3 (PLBPCZT00098)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	POLSKA	18-09-2027	7,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	730	730	757	0,87%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								12 000	10 701	9 217	10,56%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05-2028	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	941	949	1,09%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-08-2023	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	200	253	314	0,36%
PS0424 (PL0000111191)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04-2024	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	200	206	185	0,21%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05-2025	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	1 959	1 967	2,25%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-11-2029	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	97	94	0,11%

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
DS0432 (PL0000113783)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04-2032	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	7 500	6 327	4 846	5,55%
PS0527 (PL0000114393)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05-2027	3,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	918	862	0,99%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								80 455	103 569	84 911	97,21%

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4	-	1	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						4	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2022.07.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BARCLAYS PLC	WIELKA BRYTANIA	1,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7067750000 PLN	1	-	8	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.07.25 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BARCLAYS PLC	WIELKA BRYTANIA	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7406590000 PLN	1	-	-10	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.07.25 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BARCLAYS PLC	WIELKA BRYTANIA	60,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6566740000 PLN	1	-	2	-
Forward EUR/PLN, 2022.07.25 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BARCLAYS PLC	WIELKA BRYTANIA	169,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7069000000 PLN	1	-	1	-
Suma:						4	-	1	-

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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					29 834,258	1 283	1 307	1,50%
FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND Y(MDIS)EUR, SICAV, UCITS (LU1244549132)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	29 834,258	1 283	1 307	1,50%
Suma:					29 834,258	1 283	1 307	1,50%

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA DODATKOWA: GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

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

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		56 017	68 529	51 729	59,21%
	Dłużne papiery wartościowe	56 017	68 529	51 729	59,21%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		56 017	68 529	51 729	59,21%

TABELA DODATKOWA: GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY

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

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	4 092	4,68%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	1 612	1,84%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313)	2 480	2,84%
Suma:	4 092	4,68%

BILANS

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

BILANS	30-06-2022	31-12-2021
I. Aktywa	87 348	139 419
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 105	7 587
2. Należności	14	2
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	25 459	76 810
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	60 770	55 020
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	937	7 015
III. Aktywa netto (I - II)	86 411	132 404
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	96 234	129 054
1. Kapitał wpłacony	438 718	433 652
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-342 484	-304 598
V. Dochody zatrzymane	9 658	12 628
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 483	4 816
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 175	7 812
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-19 481	-9 278
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	86 411	132 404
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	894 000,127	1 219 336,431
Kategoria A	8 566,778	8 566,778
Kategoria B	885 433,349	1 210 769,653
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	96,66	108,59
Kategoria A	97,26	108,94
Kategoria B	96,65	108,58

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 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	1 619	3 806	2 088
Dywidendy i inne udziały w zyskach	50	472	283
Przychody odsetkowe	1 569	3 334	1 803
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	2
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 112	3 347	1 834
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	651	2 694	1 570
- stała część wynagrodzenia	651	2 694	1 570
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	36	75	38
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	41	92	49
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	105	190	48
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	2	1
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	5	13	2
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	138	9	-
Pozostałe	136	272	126
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	160	3	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	952	3 344	1 834
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	667	462	254
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-13 840	-16 584	-3 801
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 637	2 317	2 147
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-10 203	-18 901	-5 948
- z tytułu różnic kursowych	487	-1 218	-1 306
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-13 173	-16 122	-3 547
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-3,97	-13,22	1,80
Kategoria A *	-6,29	-7,82	-
Kategoria B	-6,71	-13,26	1,80

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

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

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
- usługi Agenta Transferowego	108	206	102

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 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		132 404		256 178	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-13 173		-16 122	
a) przychody z lokat netto		667		462	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-3 637		2 317	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-10 203		-18 901	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-13 173		-16 122	
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:		-32 820		-107 652	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		5 066		79 302	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-37 886		-186 954	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-45 993		-123 774	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		86 411		132 404	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		109 525		224 437	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		47 703,325		674 926,683	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		373 039,629		1 618 458,382	
Saldo zmian		-325 336,304		-943 531,699	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 927 872,436		3 880 169,111	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 033 872,309		2 660 832,680	
Saldo zmian		894 000,127		1 219 336,431	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		108,59		118,44	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		96,65		108,59	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-11,00%		-8,32%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		92,86	20-06-2022	108,59	31-12-2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		109,18	25-01-2022	118,99	09-02-2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		96,65	30-06-2022	108,60	30-12-2021
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):		2,05%		1,49%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,20%		1,20%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,07%		0,03%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,08%		0,04%	
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości		0,19%		0,08%	
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/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	47 703,325	674 926,683	
Kategoria A	-	8 566,778	
Kategoria B	47 703,325	666 359,905	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	373 039,629	1 618 458,382	
Kategoria A	-	-	
Kategoria B	373 039,629	1 618 458,382	
Saldo zmian	-325 336,304	-943 531,699	
Kategoria A	0,000	8 566,778	
Kategoria B	-325 336,304	-952 098,477	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 927 872,436	3 880 169,111	
Kategoria A	8 566,778	8 566,778	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria B	3 919 305,658	3 871 602,333
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 033 872,309	2 660 832,680
Kategoria A	-	-
Kategoria B	3 033 872,309	2 660 832,680
Saldo zmian	894 000,127	1 219 336,431
Kategoria A	8 566,778	8 566,778
Kategoria B	885 433,349	1 210 769,653
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
Kategoria A	-	-
Kategoria B	-	-

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	108,94		-	
Kategoria B	108,58		118,44	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	97,26		108,94	
Kategoria B	96,65		108,58	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-10,72%		-10,27%	
Kategoria B	-10,99%		-8,32%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	92,86	20-06-2022	108,94	31-12-2021
Kategoria B	92,29	20-06-2022	108,58	31-12-2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	109,18	25-01-2022	117,30	28-07-2021
Kategoria B	108,78	25-01-2022	118,99	09-02-2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	97,26	30-06-2022	108,96	30-12-2021
Kategoria B	96,65	30-06-2022	108,60	30-12-2021

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

(**) Tabela prezentuje udział kosztów brutto Funduszu w średniej wartości aktywów netto. Zgodnie z uchwałą Zarządu, TFI pokrywa nadwyżkę kosztów powyżej 1,50% na jednostkach kategorii B oraz nadwyżkę kosztów powyżej 0,90% na jednostkach kategorii A (w roku 2021 i 2022).

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 2022 r., poz. 217).

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 obcej oraz 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 nominału – 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.

Subfundusz nalicza i ujmuje przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych w następujący sposób:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - odsetki naliczone są przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej - odsetki naliczone są zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych notowanych na aktywnym rynku, różnica między wartością bieżącą a wartością w cenie nabycia jest ujmowana w całości w niezrealizowanych zyskach/stratach (w przypadku sprzedaży odpowiednio w zrealizowanych zyskach/stratach).

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

Na dzień 30 czerwca 2022 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 2022 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 1 lipca 2021 r. polityką rachunkowości:

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.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r. Oznacza to, że w bieżącym okresie sprawozdawczym nie zmieniono zasad rachunkowości ale dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku zostały zaprezentowane wg zasad rachunkowości obowiązujących przed dostosowaniem Funduszu do Rozporządzenia zmieniającego.

Rozporządzenie zmieniające wprowadziło między innymi klasyfikację wartości godziwej wg 3 poziomów hierarchii oraz nową definicję rynku aktywnego.

W związku z zastosowaniem zaktualizowanej polityki rachunkowości, w szczególności zaimplementowania koncepcji hierarchii wartości godziwej nastąpiły następujące zmiany w wycenie:

- 21 składników lokat o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnym rynku lub dla których na dzień wyceny nie występuje rynek aktywny, zostało zakwalifikowanych do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Wartość tych papierów na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiła 54.698 tysięcy złotych. Gdyby nowe zasady wyceny zostały zastosowane do wyceny tych lokat na dzień 30 czerwca 2021, ich wartość spadłaby o 227 tysięcy złotych (0,42% wartości tych aktywów), co oznaczałoby spadek wartości jednostki uczestnictwa i wartości aktywów netto Subfunduszu o 0,10%.
- Jeden składnik lokat, który do 30 czerwca 2021 roku wyceniany był po koszcie zamortyzowanym, został zakwalifikowany do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Przy zastosowaniu zmienionych zasad wyceny wartość tego składnika lokat wzrosłaby o 3 tysiące złotych na dzień 30 czerwca 2021.
- W ramach zmienionej definicji rynku głównego poziomu 1 hierarchii wartości godziwej, dla pięciu składników lokat został zmieniony rynek główny, zmiana ta nie spowodowałaby zmiany wartości tych aktywów.

Wyżej opisane zmiany przedstawiają poniższe tabele.

1) **Tabela 1:** Zestawienie Instrumentów, dla których zmieniły się zasady wyceny i wpływ zmiany na ich wycenę (w tys. zł):

Lp.	ISIN	Nazwa instrument	30-06-2021	30-06-2021
			Przed zmianą Rozporządzenia Wartość wg wyceny na dzień 30.06.2021 w tys.	Po zmianie Rozporządzenia Wartość wg wyceny na dzień 30.06.2021 w tys.
Poziom 1			12 776	12 779
Dłużne papiery wartościowe			12 776	12 779
1.	XS2010031990	Albania 0627	1 120	1 120
2.	PLPEKAO00297	Bank Pekao S.A. seria B	1 015	1 018
3.	XS2181690665	Macedonia Północna 0626	2 253	2 253
4.	XS1892141620	Rumunia 0329	5 053	5 053
5.	XS2178857954	Rumunia 0530	1 313	1 313
6.	XS2170186923	Serbia 0527	2 022	2 022
Poziom 2			54 698	54 471
Listy Zastawne			1 708	1 715
1.	PLRHNHP00581	mBank Hipoteczny S.A. seria HPA32	1 107	1 111
2.	PLBPHHP00192	Pekao Bank Hipoteczny S.A. seria LZ-II-15	601	604
Dłużne papiery wartościowe			52 990	52 756
3.	PLAB00000050	AB S.A. seria AB 03 200622	600	596
4.	PLARHCM00073	Archicom S.A. seria m4/2019	501	505
5.	PL0000500328	Bank Gospodarstwa Krajowego seria FPC0631	2 967	2 935
6.	PLBPCZT00098	Bank Pocztowy S.A. seria C3	736	750
7.	PLDINPL00037	Dino Polska S.A. seria 1/2019	2 488	2 502
8.	PLDMDVL00103	Dom Development S.A. seria DOMDET4250925	2 535	2 531
9.	PLDMDVL00145	Dom Development S.A. seria DOMDET5120526	1 002	1 009
10.	PLEURBK00033	Euro Bank S.A. seria EBK C 01122022	1 001	1 002
11.	PLKRK0000564	KRUK S.A. seria AH1	517	513
12.	PLO163600011	KRUK S.A. seria AL1	500	499
13.	PLLPP0000060	LPP S.A. seria A	3 967	4 013
14.	PLPKN0000208	PKN1225 seria C	4 017	4 032
15.	PLPFR0000027	Polski Fundusz Rozwoju S.A. seria PFR0325	12 148	12 285
16.	PLPFR0000043	Polski Fundusz Rozwoju S.A. seria PFR0627	4 918	4 944
17.	PLPFR0000092	Polski Fundusz Rozwoju S.A. seria PFR0827	7 045	6 787
18.	PLPFR0000076	Polski Fundusz Rozwoju S.A. seria PFR0927	5 068	4 888
19.	PLROBYG00255	Robyg S.A. seria PA	976	969
20.	PLROBYG00271	Robyg S.A. seria PD	1 001	1 001
21.	PLSNTND00133	Santander Consumer Bank S.A. seria SCB00040	1 003	995

2) **Tabela 2:** Zaktualizowana tabela główna wg typów lokat
(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego w %)

Składniki lokat	30-06-2021		30-06-2021	
	Przed zmianą Rozporządzenia Wartość wg wyceny na dzień 30.06.2021 w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Po zmianie Rozporządzenia Wartość wg wyceny na dzień 30.06.2021 w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	n/d	n/d	n/d	n/d
Warranty subskrypcyjne	n/d	n/d	n/d	n/d
Prawa do akcji	n/d	n/d	n/d	n/d
Prawa poboru	n/d	n/d	n/d	n/d
Kwity depozytowe	n/d	n/d	n/d	n/d
Listy zastawne	1 708	0,71	1 715	0,71
Dłużne papiery wartościowe	191 007	79,08	190 776	79,06
Instrumenty pochodne	1 034	0,43	1 034	0,43
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	n/d	n/d	n/d	n/d
Jednostki uczestnictwa	n/d	n/d	n/d	n/d
Certyfikaty inwestycyjne	n/d	n/d	n/d	n/d
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	34 452	14,26	34 452	14,28
Wierzytelności	n/d	n/d	n/d	n/d
Weksle	n/d	n/d	n/d	n/d
Depozyty	n/d	n/d	n/d	n/d
Inne	n/d	n/d	n/d	n/d
Waluty	n/d	n/d	n/d	n/d

Nieruchomości	n/d	n/d	n/d	n/d
Statki morskie	n/d	n/d	n/d	n/d
Suma	228 201	94,48	227 977	94,48

- 3) **Tabela 3:** Wpływ zmiany zasad wyceny na aktywa netto i wycenę JU
(odpowiednio w tys. zł lub zł, z wyjątkiem zmiany procentowej podanej w %)

Wpływ zmian na aktywa netto Funduszu	30-06-2021		30-06-2021		Zmiana procentowa (%)
	Przed zmianą Rozporządzenia		Po zmianie Rozporządzenia		
Wartość Aktywów Netto (tys. zł)		229 775		229 551	(0,10)
Liczba jednostek uczestnictwa		1 965 166,036		1 965 166,036	—
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (zł)		116,92		116,81	(0,10)

Nota nr 2 – Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2022	31-12-2021
Należności	14	2
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	14	2
- należności od TFI	14	2

Nota nr 3 – Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2022	31-12-2021
Zobowiązania	937	7 015
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	10	281
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	7
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	6 431
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	324	296
Pozostałe składniki zobowiązań	603	-
- zob. z tyt. nierozliczonej transakcji	599	-
- zob. z tyt. prowizji bankowych	4	-

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	30-06-2022		31-12-2021	
	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	-	1 105	-	7 587
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	-	1 105	-	-
EUR	128	599	-	-
PLN	506	506	7 587	7 587

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2021 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 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	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	-	1 997	-	2 033
EUR	78	364	-	-
PLN	1 633	1 633	2 033	2 033

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku wynosił 1 997 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wynosił 2 033 tys. zł.

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 (*)	30-06-2022	31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 375	80 704
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	51 729	37 695
Suma:	61 104	118 399

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

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30-06-2022	31-12-2021
	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 (*)	16 084	37 695
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	7 722	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	23 806	37 695

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

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

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań 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 II. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30-06-2022		31-12-2021	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Udział % w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Udział % w aktywach ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	86 041	98,52%	125 988	90,37%
Środki na rachunkach bankowych	1 105	1,27%	7 587	5,44%
Należności	14	0,02%	2	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	25 459	29,15%	76 810	55,09%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	59 463	68,08%	41 589	29,83%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	60 946	69,77%	59 491	42,67%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	9 217	10,55%	6 357	4,56%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 217	10,55%	6 357	4,56%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	39 034	44,69%	53 134	38,11%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	53 134	38,11%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	39 034	44,69%	-	-
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	12 695	14,53%	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 695	14,53%	-	-

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane, jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (wg Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana w bilansie, jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 10% wartości aktywów Subfunduszu.

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.

W celu zabezpieczenia Subfunduszu przez ryzykiem kursowym Fundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych

Struktura walutowa bilansu została przedstawiona w Nocie nr 9.

NOTA-5 III. RYZYKO WALUTOWE	30-06-2022	31-12-2021
	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	5 095	5 469
Środki na rachunkach bankowych	599	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 168	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 318	5 408
Zobowiązania	10	61

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 2021 Subfundusz nie zawieszał zbywania 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 2022 roku

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30-06-2022								
	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, 2022.07.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	5 177	25-07-2022	-1 100	25-07-2022	25-07-2022
Forward EUR/PLN, 2022.07.25 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-10	-1 185	25-07-2022	250	25-07-2022	25-07-2022
Forward EUR/PLN, 2022.07.25 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	-279	25-07-2022	60	25-07-2022	25-07-2022
Forward EUR/PLN, 2022.07.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	795	25-07-2022	-169	25-07-2022	25-07-2022

Instrumenty pochodne na dzień 31 grudnia 2021 roku

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31-12-2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	252	36 095	24-01-2022	-7 780	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-1 060	24-01-2022	230	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	-2 252	24-01-2022	490	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	-1 009	24-01-2022	220	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-5	-880	24-01-2022	190	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-4	-925	24-01-2022	200	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-21	-988	24-01-2022	210	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-215	-7 587	24-01-2022	1 600	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-25	-947	24-01-2022	200	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-11	-1 163	24-01-2022	250	24-01-2022	24-01-2022
Forward EUR/PLN, 2022.01.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-968	24-01-2022	210	24-01-2022	24-01-2022

Nota nr 7 – Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2022 roku, jak i 31 grudnia 2021 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 2022 roku, jak i 31 grudnia 2021 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 2022 roku, jak i 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie posiadał należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

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

Zarówno na dzień 30 czerwca 2022 roku, jak i 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie posiadał zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/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 2021 Subfundusz nie zaciągał i nie wykorzystał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia 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 2021 Subfundusz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź 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	30-06-2022		31-12-2021	
		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		-	87 347	-	139 419
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	1 105	-	7 587
	EUR	128	599	-	-
	PLN	506	506	7 587	7 587
2) Należności		-	14	-	2
	PLN	14	14	2	2
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	25 459	-	76 810
	EUR	677	3 168	-	-
	PLN	22 291	22 291	76 810	76 810
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	60 769	-	55 020
	EUR	282	1 318	4 039	5 408
	PLN	59 451	59 451	49 612	49 612
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	937	-	7 015
	PLN	927	927	6 734	6 734
	USD	2	10	-	-
	EUR	-	-	61	281

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 FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	220	898	-	-85	437	-	-	-692	173	-	-	-586
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa	367	747	-	-122	498	-	-	-518	13	-	-	-721
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-951	42	-	-	-8	-	1	-33	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	30-06-2022		31-12-2021	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,6806	EUR	4,5994	EUR
USD	4,4825	USD	4,0600	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 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	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	18	-2 378	1 623	-14 347	3 796	-6 735
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 655	-7 825	694	-4 554	-1 649	787
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-3 637	-10 203	2 317	-18 901	2 147	-5 948

- 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 2021 Towarzystwo pokrywało część kosztów Subfunduszu w następujących wysokościach:

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	3	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	160	-	-
Suma:	160	3	-

- 2) Koszty Funduszu 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 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	651	2 694	1 570
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Suma:	651	2 694	1 570

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2021 Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie w wysokości 1,20% na jednostkach kategorii B oraz 0,60% na jednostkach kategorii A średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

Nota nr 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2019
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	132 404	256 178	198 399
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	108,59	118,44	112,64
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A*	108,94	n/d	n/d
Kategoria B	108,58	118,44	112,64

(*) 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, inne niż opisane poniżej, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany stóp procentowych

Od 30 czerwca 2022 roku do dnia podpisania sprawozdania finansowego Rada Polityki Pieniężnej podczas swojego posiedzenia zdecydowała o podniesieniu oprocentowania stóp procentowych o 50 bp (0,5 p.p.)

Poniższa tabela prezentuje zmiany stóp procentowych względem poziomu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2022 r.:

Rodzaj stopy procentowej	Stan na 30-06-2022	Stan na 05-08-2022
Stopa referencyjna	6,00%	6,50%
Stopa lombardowa	6,50%	7,00%
Stopa depozytowa	5,50%	6,00%
Stopa redyskontowa weksli	6,05%	6,55%
Stopa dyskontowa weksli	6,10%	6,60%

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

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

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30-06-2022					31-12-2021				
	Poziom 1 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 3 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 i 3 Procentowy udział w aktywach netto	Razem Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 1 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 3 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 i 3 Procentowy udział w aktywach netto	Razem Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	25 459	60 770	-	70,32%	86 229	94 101	36 206	-	27,35%	130 307
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	25 459	59 452	-	68,80%	84 911	80 932	36 206	-	27,35%	117 138
Instrumenty pochodne	-	11	-	0,01%	11	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez	-	1 307	-	1,51%	1 307	13 169	-	-	-	13 169
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	0,01%	10	-	20	-	0,02%	20
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	10	-	0,01%	10	-	20	-	0,02%	20

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, osiągane przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służą 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.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-07-01 do 2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	61 695	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych	501	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-07-01 do 2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	13 784	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2	-	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej prezentują dane za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. Prezentacja wartości transferów pomiędzy poziomami, w tabelach powyżej wykazana jest w wartości godziwej z dnia poprzedzającego transfer.

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	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)
Dłużne papiery wartościowe	BVAL- Bloomberg kwotowania	N/A

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 fundusz.

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).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, nie wprowadzano więc korekt błędów podstawowych. Nie wystąpiły przypadki błędnych wycen. Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupowania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

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.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu.

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 2022 r. nie zidentyfikowano żadnego przypadku naruszenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

6. 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 2022 roku wynosiła 0,00%. Wartość maksymalna całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym wynosiła 4,77%, wartość minimalna: 0,00%, a wartość średnia: 0,27%.

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.

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

W 2022 roku zauważalne jest wygaszanie pandemii COVID-19, jednak jej wpływ na sytuację makroekonomiczną nadal jest trudny do oszacowania. Ponieważ sytuacja makroekonomiczna podlega ciągłym zmianom i brak jest wystarczająco precyzyjnych i wiarygodnych danych, Zarząd TFI uważa, że w chwili obecnej trudno jest oszacować potencjalny wpływ zmienności rynków na dalszą wycenę lokat Subfunduszu.

Do dnia podpisania niniejszego Sprawozdania:

- nie nastąpiły opóźnienia w płatnościach kuponów od obligacji i wynikających z wykupu instrumentów dłużnych.
- żaden z dotychczas wykorzystywanych do wyceny rynków nie został uznany za niepłynny.

Nienotowane instrumenty dłużne i tytuły uczestnictwa zostały na dzień 30 czerwca 2022 r. wycenione w oparciu o Bloomberg Valuation Service (BVAL) oraz oficjalne, 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.*

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior

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

Pełnomocnik

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

Borno Janeković
Prezes Zarządu

Dorota Rybińska
Członek Zarządu

Paweł Chodorowski
Członek Zarządu

Data sporządzenia sprawozdania:
Warszawa, dnia 26 sierpnia 2022 roku

Sprawozdanie podpisano przy użyciu kwalifikowanych podpisów elektronicznych