PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ VIG / C–QUADRAT Global Growth Trends
wydzielony w ramach
VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku

do dnia 30 czerwca 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd VIG / C–QUADRAT Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfundusz VIG/C–QUADRAT Global Growth Trends, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku o łącznej wartości **14 622** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **16 752** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **3 078** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **3 286** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Michał Szymański
Data: 2023.08.11 15:01:56 CEST

Michał Szymański
Prezes Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez ALEKSANDRA KIK
Data: 2023.08.11 13:15:38 CEST

Aleksandra Kik
Członek Zarządu VIG / C-QUADRAT TFI
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Aneta Skrodzka-Książek
Data: 2023.08.11 12:18:48 CEST

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Data: 11 sierpnia 2023 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Subfunduszu:

Subfundusz działa pod nazwą Subfundusz VIG / C–QUADRAT Global Growth Trends (dalej jako „Subfundusz") w ramach VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej jako „Fundusz"), który jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Zarządzaniu Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. 2023 poz. 681).
Dnia 20 sierpnia 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję numer DFF.4020.1.56.2020.JG zezwalającą na utworzenie Funduszu.
Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy („Sąd") w dniu 1 października 2021 roku, pod numerem RFi 1698, Subfundusz zgodnie z postanowieniem Sądu w dniu 9 listopada 2021 roku.
Subfundusz nie posiada osobowości prawnej i został utworzony na czas nieograniczony. Na dzień bilansowy w ramach Funduszu działały następujące subfundusze:
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Konserwatywny,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Obligacji Korporacyjnych,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Akcji,
- Subfundusz VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

Przedmiot składników lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
   3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak:
      a) Wielka Brytania: London Stock Exchange,
      b) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Amex (American Stock Exchange),
      c) Australia: Australian Securities Exchange,
      d) Kanada: Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange,
      e) Japonia: Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange,
      f) Korea Południowa: Korea Exchange,
      g) Meksyk: Mexican Stock Exchange,
      h) Nowa Zelandia: NZX Limited,
      i) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
      j) Szwajcaria: Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange,
      k) Turcja: Borsa Istanbul,
      l) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
      m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange.
   4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, na rynku o którym mowa w pkt 2) lub 3), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
   6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 2),

7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

Zasady dywersyfikacji składników lokat Subfunduszu

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) Instrumenty Udziałowe oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem:
      a) nie mniej niż 50% wartości aktywów tych funduszy lub instytucji jest lokowana w Instrumenty Udziałowe, lub
      b) w przyjętym przez dany fundusz lub instytucję benchmarku (indeksie odniesienia) udział Instrumentów Udziałowych wynosi co najmniej 60% wartości aktywów tych funduszy lub instytucji - od 65% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
   2) Instrumenty Dłużne – nie więcej niż 35 % wartości Aktywów Subfunduszu;
   3) co najmniej 50 % wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w Instrumenty Udziałowe oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, koncentrując się na akcjach spółek działających w branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu lub działających w obszarach z globalnych sektorów, takich jak technologia, medycyna, social i on-line media, ekologia;
   4) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu;
   5) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne;
   6) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
   7) Z zastrzeżeniem pkt. 1) – 4) powyżej, Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
   8) Subfundusz nie jest „funduszem rynku pieniężnego" w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Kryteria doboru składników lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:
   1) w przypadku Instrumentów Udziałowych:
      a) ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym,
      d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego indeks służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu;
      e) dodatkowo, w przypadku praw poboru – poza lit. a) do lit d) – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki;
   2) w przypadku Instrumentów Dłużnych:
      a) rentowność do wykupu lub oprocentowanie danego instrumentu,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
      e) wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
      f) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      g) dodatkowo – w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi wyżej – także wiarygodność kredytowa emitenta;
      h) dodatkowo w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza wskazanymi powyżej – także warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) w przypadku jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego

inwestowania:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
d) kształtowanie się historycznych stóp zwrotu;

4) w przypadku depozytów:
a) poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
b) wiarygodność banku;

5) w przypadku zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
c) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
d) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
e) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
f) koszty transakcyjne i rozliczeniowe;

6) w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych w pkt. 1) – 5) powyżej:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych.
4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu wynikający z jego specyfiki, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością. Wysoki poziom zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może być spowodowany w szczególności pozytywnym bądź negatywnym wpływem zmian na rynku akcji, a także ryzykiem kredytowym oraz zmianami rynkowych stóp procentowych na wartość dokonanych przez Subfundusz lokat oraz występowaniem czynników ryzyka opisanych poniżej.
5. Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak:
a) Wielka Brytania: London Stock Exchange,
b) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Amex (American Stock Exchange), Chicago Mercantile Exchange (CME) oraz CBOT (Chicago Board of Trade),
c) Australia: Australian Securities Exchange,
d) Kanada: Montreal Exchange,
e) Japonia: Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,
f) Korea Południowa: Korea Exchange,
g) Meksyk: Mexican Derivatives Exchange,
h) Nowa Zelandia: NZX Limited,
i) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
j) Szwajcaria: Berne eXchange BX,
k) Turcja: Borsa Istanbul oraz Turkish Derivatives Exchange,
l) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange,
m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka

inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut;
2) opcje, których bazę stanowią indeks giełdowy, papiery wartościowe, stopy procentowe, kursy walut;
3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego i indeksów giełdowych.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie Instrumentów Pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Subfundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Zawieranie umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne może powodować ryzyko kontrahenta polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest korzystna dla Funduszu, występuje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji.

6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.
   Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

7. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Firma – VIG / C–QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo")
KRS – 0000849820
Siedziba – Warszawa
Adres – Aleje Jerozolimskie 162A, 02-342 Warszawa

Podmiot prowadzący księgi

Podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

8. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 roku.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, wykazane w pełnych tysiącach złotych.

Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

9. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Subfundusz.

10. Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej:
BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

11. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:

a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
c) Jednostki Uczestnictwa kategorii C,
d) Jednostki Uczestnictwa kategorii D,
e) Jednostki Uczestnictwa kategorii E.

Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowi wysokość pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz wysokość pobieranych opłat manipulacyjnych. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 2 Statutu.
Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

1. Jednostki Uczestnictwa Kategorii A

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii A co do zasady są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiejkolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem, jak również mogą być zbywane w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE, w zależności od udostępnienia ich w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy.
Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, nie może być niższa niż 200 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A nie może być niższa niż 100 złotych.
Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty w ramach IKE, IKZE oraz Produktów Specjalnych określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 10 złotych.
Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

2. Jednostki Uczestnictwa Kategorii B

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii B co do zasady są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiejkolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem, jak również mogą być zbywane w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE, w zależności od udostępnienia ich w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE.
Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, nie może być niższa niż 200 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie może być niższa niż 100 złotych.
Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty w ramach IKE, IKZE oraz Produktów Specjalnych określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 10 złotych.
Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

3. Jednostki Uczestnictwa Kategorii C

Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Produktów Specjalnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiejkolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem.
Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii C, nie może być niższa niż 100 000 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii C nie może być niższa niż 50 000 złotych.
Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

4. Jednostki Uczestnictwa Kategorii D

Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Produktów Specjalnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia jakiejkolwiek odrębnej umowy z Funduszem lub Towarzystwem. Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy.
Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii D, nie może być niższa niż 100 000 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii D nie może być niższa niż 50 000 złotych.
Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

5. Jednostki Uczestnictwa Kategorii E

Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane we wszystkich Subfunduszach w ramach Produktów Specjalnych, IKE oraz IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii E, nie może być niższa niż 200 zł, a każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii E nie może być niższa niż 100 złotych. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej następnej wpłaty w ramach IKE, IKZE oraz Produktów Specjalnych określa odrębna umowa, z tym że nie może być ona niższa niż 10 złotych.
Wysokość i sposób pobierania opłaty manipulacyjnej oraz pobieranej przez Towarzystwo opłaty za zarządzanie określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Statucie i Prospekcie.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2023 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	6 502	6 716	39,70%	8 013	6 011	43,88%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 435	1 480	8,75%	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	78	0,46%	-	175	1,28%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 851	6 348	37,53%	5 909	5 519	40,28%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**13 788**	**14 622**	**86,44%**	**13 922**	**11 705**	**85,44%**

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2023 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
QUALCOMM INC. (US7475251036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	480	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	299	235	1,39%
META PLATFORMS, INC. (US30303M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	398	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	367	469	2,77%
SALESFORCE, INC. (US79466L3024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	494	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	450	429	2,53%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	829	NIEMCY	87	97	0,57%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 680	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	483	460	2,72%
ADOBE INC. (US00724F1012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	160	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	231	321	1,90%
MICROSOFT CORPORATION (US5949181045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	269	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	352	376	2,22%
ALPHABET INC. (US02079K3059)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	740	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	407	364	2,15%
UNITED THERAPEUTICS CORP (US91307C1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	188	181	1,07%
DELIVERY HERO SE (DE000A2E4K43)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 504	NIEMCY	194	270	1,60%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA (LU1778762911)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	389	LUKSEMBURG	243	256	1,52%
ALTERYX INC (US02156B1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	163	168	0,99%
SPLUNK INC. (US8486371045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	296	349	2,06%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DATADOG INC (US23804L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 165	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	500	471	2,78%
DYNATRACE INC (US2681501092)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 970	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	358	416	2,46%
HUUUGE INC. (US44853H1086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 713	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	189	206	1,22%
SUSE SA (LU2333210958)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 195	LUKSEMBURG	179	126	0,75%
EMBRACER GROUP AB (SE0016828511)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	13 155	SZWECJA	459	134	0,79%
DROPBOX INC (US26210C1045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 855	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	335	422	2,50%
PHOTRONICS INC. (US7194051022)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	255	371	2,19%
PURE STORAGE INC (US74624M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 908	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	288	440	2,60%
VICOR CORP (US9258151029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	179	155	0,92%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			46 004		6 502	6 716	39,70%
Suma:			**46 004**		**6 502**	**6 716**	**39,70%**

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								1 450	1 435	1 480	8,75%
Obligacje								1 450	1 435	1 480	8,75%
DS1023 (PL0000107264)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.10.2023	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 450	1 435	1 480	8,75%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-

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
Inne								-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								1 450	1 435	1 480	8,75%
Suma:								**1 450**	**1 435**	**1 480**	**8,75%**

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						**-**	**-**	**-**	**-**
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**4**	**-**	**78**	**0,46%**
Forward EUR/PLN, 2023.08.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	80,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5330500000 PLN	1	-	5	0,03%
Forward EUR/PLN, 2023.07.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	20,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4529000000 PLN	1	-	-	-
Forward USD/PLN, 2023.08.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,760,000.00 USD po kursie walutowym 4.1827000000 PLN	1	-	121	0,71%
Forward USD/PLN, 2023.07.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,110,000.00 USD po kursie walutowym 4.0659000000 PLN	1	-	-48	-0,28%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						2	-	126	0,74%
Zobowiązania						2	-	-48	-0,28%
Suma:						**4**	**-**	**78**	**0,46%**

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
ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00B43HR379 (IE00B43HR379)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	28 210	1 200	1 186	7,01%
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00B3WJKG14 (IE00B3WJKG14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	11 922	939	1 082	6,39%
ISHARES S&P 500 COMMUNICATION SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BDDRF478 (IE00BDDRF478)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES S&P 500 COMMUNICATION SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	22 070	609	641	3,80%
ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYXG2H39 (IE00BYXG2H39)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	29 610	716	708	4,19%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00B4L5Y983 (IE00B4L5Y983)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	1 845	582	634	3,75%
ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BG0J4C88 (IE00BG0J4C88)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	13 368	383	371	2,19%
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000I8KRLL9 (IE000I8KRLL9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	29 844	533	675	3,99%
ISHARES MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00BJ5JNY98 (IE00BJ5JNY98)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	26 750	889	1 051	6,21%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					**163 619**	5 851	6 348	37,53%
Suma:					**163 619**	**5 851**	**6 348**	**37,53%**

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2023.08.08 (-) (Krótka)	5	0,03%
Forward EUR/PLN, 2023.07.18 (-) (Krótka)	-	-
Forward USD/PLN, 2023.08.08 (-) (Krótka)	121	0,71%
Forward USD/PLN, 2023.07.18 (-) (Krótka)	-48	-0,28%
Suma:	**78**	**0,46%**

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	**16 918**	**13 701**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 246	1 986
2. Należności	2	10
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 544	11 530
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	126	175
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**166**	**235**
III. Aktywa netto (I - II)	**16 752**	**13 466**
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	**22 338**	**22 130**
1. Kapitał wpłacony	149 068	100 030
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-126 730	-77 900
V. Dochody zatrzymane	**-6 382**	**-6 447**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 213	-922
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 169	-5 525
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**796**	**-2 217**
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**16 752**	**13 466**
Liczba jednostek uczestnictwa	**176 896,6730**	**174 568,3683**
Kategoria A	172 126,2745	170 174,6911
Kategoria B	4 770,3985	4 393,6772
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	**94,70**	**77,14**
Kategoria A	94,64	77,11
Kategoria B	96,78	78,33

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	**50**	**140**	**96**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	13	73	53
Przychody odsetkowe	37	67	43
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	**341**	**978**	**772**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	148	467	317
- stała część wynagrodzenia	148	467	317
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	59	102	47
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	10	22	11
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	54	105	63
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	3	8	6
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	3	1
Koszty odsetkowe	6	11	5
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	50	244	311
Pozostałe	8	16	11
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**-**	**4**	**4**
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	**341**	**974**	**768**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-291**	**-834**	**-672**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**3 369**	**-7 898**	**-7 817**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	356	-5 525	-4 254
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 013	-2 373	-3 563
- z tytułu różnic kursowych	-840	432	853
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**3 078**	**-8 732**	**-8 489**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	**17,40**	**-50,02**	**-22,00**
Kategoria A	17,53	-23,04	-22,01
Kategoria B	18,45	-22,02	-21,52

Wynik z operacji przypadający na poszczególne typy jednostek uczestnictwa, za bieżący okres sprawozdawczy, został obliczony jako zmiana wartości w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 466		37 176	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 078		-8 732	
a) przychody z lokat netto	-291		-834	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	356		-5 525	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 013		-2 373	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 078		-8 732	
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:	208		-14 978	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	49 038		62 822	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-48 830		-77 800	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	3 286		-23 710	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	16 752		13 466	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	15 257		23 404	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	544 761,7598		823 933,4251	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	542 433,4551		1 020 560,1103	
Saldo zmian	2 328,3047		-196 626,6852	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 740 890,2384		1 196 128,4786	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 563 993,5654		1 021 560,1103	
Saldo zmian	176 896,6730		174 568,3683	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa(**)	176 896,6730		174 568,3683	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	78,33		100,35	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	96,78		78,33	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (***)	23,55%		-21,94%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	79,09	03.01.2023	74,05	03.11.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	97,18	16.06.2023	101,35	12.01.2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	96,78	30.06.2023	78,33	30.12.2022
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**4,51%**		**4,18%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,96%		2,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla Depozytariusza	0,78%		0,44%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	0,13%		0,09%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,71%		0,45%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	**544 761,7598**	**823 933,4251**
Kategoria A	544 220,6772	818 307,8519
Kategoria B	541,0826	5 625,5732
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	**542 433,4551**	**1 020 560,1103**
Kategoria A	542 269,0938	1 019 244,4942
Kategoria B	164,3613	1 315,6161
Saldo zmian	**2 328,3047**	**-196 626,6852**
Kategoria A	1 951,5834	-200 936,6423
Kategoria B	376,7213	4 309,9571
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	**1 740 890,2384**	**1 196 128,4786**
Kategoria A	1 734 639,8625	1 190 419,1853
Kategoria B	6 250,3759	5 709,2933
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	**1 563 993,5654**	**1 021 560,1103**
Kategoria A	1 562 513,5880	1 020 244,4942
Kategoria B	1 479,9774	1 315,6161
Saldo zmian	**176 896,6730**	**174 568,3683**
Kategoria A	172 126,2745	170 174,6911
Kategoria B	4 770,3985	4 393,6772
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa(**)	**176 896,6730**	**174 568,3683**
Kategoria A	172 126,2745	170 174,6911
Kategoria B	4 770,3985	4 393,6772

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	77,11		100,15	
Kategoria B	78,33		100,35	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	94,64		77,11	
Kategoria B	96,78		78,33	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (***)				
Kategoria A	22,73%		-23,01%	
Kategoria B	23,55%		-21,94%	
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	77,85	03.01.2023	73,06	03.11.2022
Kategoria B	79,09	03.01.2023	74,05	03.11.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	95,08	16.06.2023	101,10	12.01.2022
Kategoria B	97,18	16.06.2023	101,35	12.01.2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(****)				
Kategoria A	94,64	30.06.2023	77,12	30.12.2022
Kategoria B	96,78	30.06.2023	78,33	30.12.2022

Dane zaprezentowane w pkt. III Zestawienia Zmian odnoszą się do podstawowej kategorii jednostek uczestnictwa tj. kategorii B natomiast dane analityczne odnośnie pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa zostały zaprezentowane w Tabelach analitycznych poniżej.

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roku kalendarzowego, przy czym w dniach w których nie została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu w badanym okresie, przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu.
(**) Liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rejestrze Uczestników Subfunduszu na dzień bilansowy.
(***) Zmiana procentowa została wyliczona jako stosunek jednostki uczestnictwa na dzień bilansowy 30.06.2023 r. do wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu na dzień 31.12.2022 r. Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.
Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu, z wyjątkiem procentowej zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, zostały policzone w skali całego roku.
(****) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.
Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wartości wyrażonych %.

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

IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie").

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa, wartości aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa oraz wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa i wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,0001 sztuki.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.
   1.1. Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych etc.;
   1.2. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero;
   1.3. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne;
   1.4. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego;
   1.5. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika;

2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Księgowości Funduszy oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta, w dacie zawarcia umowy. Transakcja może zostać ujęta w księgach pod warunkiem, że otrzymane potwierdzenie transakcji od kontrahenta jest zgodne z przekazanym do Księgowości Funduszy oraz Depozytariusza wystawionym przez Zarządzającego zleceniem. W przypadku transakcji zawartych na GPW do ujęcia w wycenie zlecenie nie jest wymagane.
   2.1. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy oraz Depozytariusza dokumentów transakcji z pkt 2 przed godziną 23:59 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji z pkt 2;
   2.2. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy oraz Depozytariusza dokumentów transakcji z pkt 2 po godzinie 23:59 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w najbliższym Dniu Wyceny Funduszu po dacie otrzymania dokumentów transakcji z pkt 2
   2.3. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy i Depozytariusza dokumentów transakcji określonej w pkt 2 dotyczących sprzedaży składników lokat przed godziną 23:59, których nie ma w portfelu Funduszu, a transakcja sprzedaży jest równocześnie transakcją wiązaną do transakcji kupna zawartej w tej samej dacie, to transakcja sprzedaży jest ujmowana w księgach funduszu pod warunkiem pozyskania potwierdzenia transakcji kupna do godz. 11:00 kolejnego dnia roboczego. W przeciwnym wypadku obie transakcje zostaną ujęte w kolejnym Dniu Wyceny.
   2.4. O godzinie wpływu dokumentu decyduje data i godzina stempla czasowego na dokumencie faksu lub data i godzina otrzymania przesyłki pocztą elektroniczną. Za godzinę dostarczenia dokumentów do obu stron przyjmuje się wcześniejszą godzinę.
   2.5. Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ujmowana w księgach na podstawie zapisu na wyciągu bankowym. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej.
   2.6. Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa traktuje się jako pozostałe operacje, ujmowane w Dniu Wyceny, w którym otrzymano informację o świadczeniu dodatkowym.
   2.7. Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmuje się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo, np. pod warunkiem zapłaty.

2.8. W przypadku korekty potwierdzenia zawarcia transakcji lub zlecenia, otrzymanej przez Księgowość Funduszy i Depozytariusza w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji, korekta transakcji jest ujmowana w Wycenie Funduszu w dniu zawarcia transakcji ale nie później niż do momentu zakończenia procesu wyceny Funduszu.

2.9. Przy transakcjach złożonych z więcej niż 1 transakcji, takich jak BSB, SBB lub SWAP, jako czas otrzymania dokumentów transakcji z pkt 2 przyjmuje się godzinę otrzymania ostatniego dokumentu transakcji wchodzącej w skład BSB, SBB lub SWAP.

2.10. W przypadku faktycznego rozliczenia transakcji (widoczny przepływ finansowy na rachunku bankowym i w składnikach lokat na wyciągu z rachunku papierów wartościowych) transakcję ujmuje się w księgach.

2.11. W przypadku transakcji nie uwidocznionych na wyciągach z rachunków papierów wartościowych np. transakcji dotyczących jednostek uczestnictwa lub transakcji nie uwidocznionych ani na wyciągach z rachunków papierów wartościowych, ani na rachunkach bankowych, np. transakcji forward, opisanej zasady nie stosuje się.

2.12. W przypadku zleceń „na kwotę" składanych, np. na zakup jednostek uczestnictwa, oraz jednoczesnym braku potwierdzenia transakcji, jednostki uczestnictwa ujmowane są w portfelu Funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji, w dacie jego otrzymania zgodnie z pkt 2.1 lub 2.2.

2.13. W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa będących składnikiem lokat Funduszu i jednoczesnym przepływem gotówki ujęcie w księgach następuje z chwilą otrzymania potwierdzenia w bieżącym Dniu Wyceny.

2.14. Nabyte jednostki uczestnictwa są ujmowane w księgach z taką ilością miejsc po przecinku jaka została wskazana na potwierdzeniu.

2.15. W przypadku otrzymania potwierdzenia transakcji tylko przez Księgowość Funduszy bądź przez Depozytariusza, otrzymane potwierdzenie uważa się za dostarczone również do drugiej strony. W takiej sytuacji strona, która otrzymała potwierdzenie w dacie zawarcia transakcji przekazuje drogą mailową informację do drugiej strony z kopią do Towarzystwa i ze wskazaniem daty otrzymania.

2.16. Transakcje FX są ujmowane w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 2.1 oraz 2.2. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.

2.17. Pozostałe zapisy w księgach z dowodów księgowych ujmowane są niezwłocznie po ich uzyskaniu z zastrzeżeniem pkt 2.1 lub 2.2.

3. Składniki portfela Funduszu denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której są notowane na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.
4. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach w walucie w jakiej zostały wyrażone, operacje wyrażone w walucie obcej przeliczane są według średniego kursu NBP zgodnego z Dniem Wyceny.
5. Transakcje FX zawarte na datę waluty SPOT (oraz krótszą) traktuje się jako składniki lokat Funduszu. Są ujmowane w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 2.1 oraz 2.2. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.

c) Metody wyceny aktywów Subfunduszu oraz ustalania jego zobowiązań i wyniku z operacji

1. Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego
   1.1. Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
   1.2. Klasyfikacja składników aktywów do rynku aktywnego wykonywana jest przez Księgowość Funduszy i przekazywana do Towarzystwa oraz do Zewnętrznego Podmiotu Wyceniającego.
   1.3. Księgowość Funduszy prowadzi listę aktywnych rynków. Lista jest aktualizowana w oparciu o klasyfikację, o której mowa w pkt. 1.2.
   1.4. W przypadku nabycia nowego papieru wartościowego do portfela lokat Księgowość Funduszy klasyfikuje papier wartościowy do odpowiedniego rynku. Informacja o zaklasyfikowaniu nabytego papieru wartościowego przekazywana jest do Zewnętrznego Podmiotu Wyceniającego nie później niż do godziny 11:00 w dniu wyceny.
   1.5. W celu określenia aktywności danego rynku, brane są pod uwagę następujące aspekty:
      – badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu;
      – badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości;
   1.6. Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:
      – w przypadku udziałowych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych

niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),

1.7. Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, w zakresie instrumentów wskazanych w pkt 1.6. sporządzane jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków, w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 7 (słownie: siedem).

1.8. W przypadku papierów dłużnych skarbowych rynkiem aktywnym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.

1.9. Rynkiem aktywnym dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP jest rynek Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price - BGN jest ceną złożoną, ustalaną w czasie rzeczywistym, opartą na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazuje ona dostępne ceny tworzące konsensus rynkowy), z zastrzeżeniem spełnienia warunku dostatecznej częstotliwości kwotowań, która nie może być mniejsza niż 7 w miesiącu poprzedzającym miesiąc zastosowania ceny z rynku BGN.

1.10. W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym, rynek uznaje się za aktywny o ile w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności runku występował obrót tymi instrumentami.

1.11. W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz innych instrumentów o podobnej charakterystyce, o ile nie są one notowane, a informacje o ich cenie publikowana są przez organ zarządzający, przyjmuje się, że występuje dla nich aktywny rynek, w przypadku gdy instrumenty takie są notowane badanie aktywności rynkowej prowadzone jest zgodnie z pkt 1.6.

1.12. Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.

1.13. W przypadku instrumentów dopuszczanych do obrotu na rynku po raz pierwszy, do momentu dopuszczenia do obrotu instrumenty takie klasyfikowane są do rynku nieaktywnego. W momencie dopuszczenia do obrotu oraz w okresie pomiędzy pierwszym dniem notowania a końcem miesiąca, w którym wystąpił pierwszy dzień notowania takich instrumentów na rynku instrumenty te klasyfikowane są do rynku aktywnego. Badanie spełnienia aktywności następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło pierwszego notowanie takiego instrumentu, przy czym jeżeli instrument taki nie spełnia kryteriów aktywności określonych w punktach 1.6. i 1.9. uznaje się, że rynek jest aktywny jeżeli średnia dzienna wartość obrotu w okresie pomiędzy dopuszczeniem do obrotu a końcem miesiąca wynosi co najmniej 10 tysięcy złotych bądź wartość odpowiadająca tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu).

1.14. Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy o ile nie wystąpią przesłanki do zaprzestania kwalifikowania danego rynku jako aktywnego dla danego instrumentu finansowego. W szczególności taką przesłanką może być zawieszenie obrotu na danym instrumencie finansowym.

1.15. W przypadku posiadania przez Fundusz instrumentów finansowych różniących się seriami, prawami np. statusem dopuszczenia do obrotu giełdowego lub rejestracją w sądzie analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdej serii oddzielnie.

1.16. Instrumenty finansowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;

1.17. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku głównego w oparciu o wolumen obrotu, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:

- liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
- ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv;
- kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv;
- możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do Zewnętrznego Podmiotu

Wyceniającego pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.

1.18. Rynkiem głównym dla polskich obligacji skarbowych wyemitowanych na obszarze RO dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

1.19. Rynkiem głównym dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP jest rynek Bloomberg BGN, o ile dla danego papieru podawane są kwotowania w tym serwisie.

1.20. W przypadku gdy składnik lokat dopuszczony jest do notowania na rynku w trakcie bieżącego miesiąca kalendarzowego rynkiem głównym jest rynek, na którym wystąpił największy obrót w pierwszym dniu notowania.

1.21. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym do jego wyceny ma zastosowanie metodologia wyceny dla nienotowanych na aktywnym rynku składników lokat (począwszy od zmiany rynku do momentu przygotowania modelu wyceny takiego instrumentu, jednak nie dłużej niż do 5 dni roboczych od dnia zmiany rynku wycena takiego instrumentu ustalana jest jako ostatni przyjęty kurs z Dnia Wyceny);

1.22. W przypadku gdy składnik lokat, który został nabyty do portfela nie jest przedmiotem obrotu na aktywnym rynku w chwili nabycia, to do momentu przygotowania modelu, jednak nie dłużej jak przez 5 dni roboczych od dnia nabycia składnik ten wyceniany jest w cenie nabycia.

2. Wartość godziwa.

2.1. Lokaty Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach zwykłej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

2.2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- Cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
- Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);

2.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

3. Uzgadnianie modeli i metod wyceny.

3.1. Modele i metody wyceny przygotowywane są przez Towarzystwo lub Zewnętrzny Podmiot Wyceniający na zlecenie Towarzystwa.

3.2. Modele i metody wyceny przekazywane są przed zatwierdzeniem przez Towarzystwo Depozytariuszowi w celu uzgodnienia modelu i metody wyceny składnika lokat. Model i metoda powinny być zatwierdzone najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszą wycenę instrumentu.

3.3. Modele i metody wyceny raz zastosowane do wyceny składnika lokat stosowane są w sposób ciągły.

3.4. Każda zmiana modelu wyceny wymaga zamieszczenia opisu w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

3.5. Metody i modele dokonywania wyceny są wspólne dla całości aktywów Funduszu. W przypadku, gdy do wiarygodnego oszacowania wartości godziwej aktywów Funduszu stosowane są modele wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, modele wyceny powinny być stosowane spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

4. Badanie rynków.

4.1. Na koniec każdego miesiąca kalendarzowego dokonywany jest przegląd:

- Wszystkich papierów wartościowych pod katem klasyfikacji do rynku aktywnego.
- Wszystkich rynków uznanych za aktywne, pod kątem spełniania kryteriów aktywnego rynku.
- Wszystkich papierów wartościowych notowanych na wielu rynkach w celu wyznaczenia rynku głównego.

4.2. Wynik przeglądu przekazywany jest Zarządzającemu w pierwszym dniu roboczym następnego miesiąca kalendarzowego

5. Wycena składników lokat.

5.1. Ustalanie ceny na rynku aktywnym (1 poziom hierarchii wartości godziwej).

- w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia,
- w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku na sesji

głównej dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,

- w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- w przypadku obligacji emitowanych przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland,
- w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowanych na rynku aktywnym cena ustalana jest zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.
- Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta, , przy czym wartości podane do wiadomości publicznej lub dostępne w serwisach informacyjnych traktuje się jako nadrzędne .
- W przypadku obligacji notowanych dotychczas na aktywnym rynku, niezależnie od ich emitenta, a których notowania zostały zakończone z uwagi na termin do ich wykupu, stosuje się cenę z ostatniego dnia notowania na aktywnym rynku, jednak nie dłużej niż przez kolejnych czternaście dni kalendarzowych od dnia ostatniego notowania (włącznie z tym dniem) oraz z zastrzeżeniem, że cena z ostatniego notowania nie była niższa niż 98% wartości nominalnej obligacji. W przypadku gdy cena, o której mowa w zdaniu poprzedzającym byłaby niższa, stosuje się cenę uzyskaną z użyciem modelu wyceny.

5.2. Ustalanie ceny na rynku nieaktywnym (2 poziom hierarchii wartości godziwej).

5.3. Wycena akcji, udziałów, obligacji, instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych, pożyczek oraz weksli, które nie są notowane na aktywnym, rynku przeprowadzana jest w oparciu o wycenę modelową określoną w Załączniku nr 3 do Polityki Rachunkowości Funduszu.

6. Pozostałe zasady ujmowania w księgach oraz pozostałe zasady wyceny.

6.1. Akcje nienotowane ujmuje się w księgach na podstawie umowy kupna, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 5.3 niniejszego dokumentu.

6.2. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.

6.3. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.

6.4. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

6.5. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

6.6. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

6.7. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

6.8. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

6.9. Kwalifikację transakcji jako repo/sell-buy back i reverse repo/buy-sell back oraz uzgodniony z kontrpartnerem sposób rozliczenia transakcji dokonywany jest przez Zarządzającego poprzez oznaczenie dokonane w Zleceniu.

6.10. Papier wartościowy powstały w wyniku krótkiej sprzedaży wykazywany jest jako zobowiązanie.

6.11. W przypadku instrumentów kuponowych zmiana wartości odsetek księgowana jest w koszty.

6.12. Jeżeli papier jest denominowany w innej walucie niż polska, walutę tę przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP ogłaszanym w dniu wyceny.

6.13. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin nie podlegał wydłużeniu, oraz

– niepodlegającym operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów. W takim przypadku, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w zakresie metod ujmowania operacji oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego jak również w zakresie stosowanych metod wyceny.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Należności	**2**	**10**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	8
Z tytułu dywidend	1	1
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	1

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania	**166**	**235**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	48	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	64	54
Pozostałe składniki zobowiązań	54	181
- debet na rachunku zabezpieczającym	-	178

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	**-**	**2 246**	**-**	**1 986**
MBANK S.A.	-	2 246	-	1 808
EUR	1	3	1	6
PLN	2 021	2 021	1 797	1 797
SEK	3	1	2	1
USD	54	221	1	4

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	**-**	**1 906**	**-**	**3 265**
EUR	14	61	11	51
PLN	1 678	1 678	3 030	3 030
SEK	3	1	7	3
USD	40	166	42	181

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

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

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

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2023 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2022 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 246	1 986
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 480	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	**3 726**	**1 986**

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2023 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2022 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	**3 854**	**2 171**
Środki na rachunkach bankowych	2 246	1 986
Należności	2	10
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 480	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	126	175
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	**2 372**	**2 161**
MBANK S.A.	2 372	1 983
Środki na rachunkach bankowych	2 246	1 808
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	126	175

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało, zmienno i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.
(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2023 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2022 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	**13 259**	**11 319**
Środki na rachunkach bankowych	225	11
Należności	2	2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	12 858	11 131
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	126	175
Zobowiązania	48	-

.

Nota – 6. Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2023								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.08.08 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	363,00	08.08.2023	-80	08.08.2023	08.08.2023
Forward EUR/PLN, 2023.07.18 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	89,00	18.07.2023	-20	18.07.2023	18.07.2023
Forward USD/PLN, 2023.08.08 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	121	7 361,00	08.08.2023	-1 760	08.08.2023	08.08.2023
Forward USD/PLN, 2023.07.18 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-48	4 513,00	18.07.2023	-1 110	18.07.2023	18.07.2023
Suma:					**12 326,00**				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2022								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.02.28 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	716,00	28.02.2023	-150	28.02.2023	28.02.2023

	31.12.2022								
Forward EUR/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	564,00	17.01.2023	-120	17.01.2023	17.01.2023
Forward USD/PLN, 2023.02.28 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	163	4 986,00	28.02.2023	-1 090	28.02.2023	28.02.2023
Forward USD/PLN, 2023.01.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	3 751,00	17.01.2023	-850	17.01.2023	17.01.2023
Suma:					**10 017,00**				

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

1) **Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.**
   Nie dotyczy
2) **Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.**
   Nie dotyczy
3) **Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**
   Nie dotyczy
4) **Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**
   Nie dotyczy

Nota – 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.**
   Nie dotyczy
2) **Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.**
   Nie dotyczy

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30.06.2023		31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		**-**	**16 918**	**-**	**13 701**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**-**	**2 246**	**-**	**1 986**
	EUR	1	3	1	6
	PLN	2 021	2 021	1 797	1 797
	SEK	3	1	2	1
	USD	54	221	1	4
2) Należności		**-**	**2**	**-**	**10**
	PLN	-	-	8	8
	USD	-	2	-	2
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		**-**	**-**	**-**	**-**
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**-**	**14 544**	**-**	**11 530**
	EUR	111	493	301	1 410
	PLN	1 686	1 686	399	399
	SEK	356	134	622	262
	USD	2 978	12 231	2 149	9 459
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**-**	**126**	**-**	**175**
	EUR	1	5	1	6
	USD	29	121	38	169
6) Pozostałe aktywa		**-**	**-**	**-**	**-**
II. Zobowiązania		**-**	**166**	**-**	**235**
	PLN	118	118	235	235
	USD	12	48	-	-

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 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	64	-	-62	-433	479	230	-15	-41	256	496	-11	-32
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	52	-	-43	-407	1 249	243	-	-	1 217	389	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2023		31.12.2022	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
SEK	0,3768	SEK	0,4213	SEK
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-608	3 110	-4 105	-2 548	-2 884	-3 397
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	964	-97	-1 420	175	-1 370	-166
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**356**	**3 013**	**-5 525**	**-2 373**	**-4 254**	**-3 563**

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

4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Nie dotyczy

5) 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 – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2022-01-01 do 2022-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2022-01-01 do 2022-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	4	4
Suma:	**-**	**4**	**4**

2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2022-01-01 do 2022-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2022-01-01 do 2022-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	148	467	317
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Suma:	**148**	**467**	**317**

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2022	31.12.2021
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	13 466	37 176
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	77,14	100,15
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe		
Kategoria A	77,11	100,15
Kategoria B	78,33	100,35

X. INFORMACJA DODATKOWA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**
   W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**
   Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które zostałyby nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2023					31.12.2022				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	**14 544**	**126**	**-**	**0,75%**	**14 670**	**11 530**	**175**	**-**	**1,30%**	**11 705**
Akcje	6 716	-	-	-	6 716	6 011	-	-	-	6 011
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 480	-	-	-	1 480	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	126	-	0,75%	126	-	175	-	1,30%	175
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 348	-	-	-	6 348	5 519	-	-	-	5 519
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	**-**	**-48**	**-**	**-0,29%**	**-48**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-48	-	-0,29%	-48	-	-	-	-	-

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.
Nie dotyczy.

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.
Nie dotyczy

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:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres 12 miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
Nie dotyczy

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

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu
Nie wystąpiły

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

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
Na dzień bilansowy Subfundusz nie naruszył limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. oraz limitów określonych w Statucie Funduszu.

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

Wpływ pandemii COVID-19

Od drugiej połowy 2022 roku kwestia pandemii Covid-19 i jej skutków gospodarczo-ekonomicznych zeszły na drugi plan. Obserwujemy, że kwestie związane z pandemią znalazły się pod kontrolą, a gospodarka światowa rozpoczęła proces wychodzenia z trybu reżimu pandemicznego. W konsekwencji z dniem 1 lipca 2023 r. na terenie Polski zostaje zniesiony stan zagrożenia epidemicznego spowodowany zakażeniami wirusem SARS-CoV-2.
Dla VIG / C-QUADRAT TFI stopień trudności operacyjnych wynikających z sytuacji epidemicznej był marginalny w poprzednich sześciu miesiącach. Ostatni okres nie wymagał szerokiego wykorzystywania wypracowanych przez Towarzystwo procedur działania w szczególnym reżimie sanitarnym i w formie szerokiego wykorzystania pracy zdalnej.
Na dzień 30 czerwca 2023 r. sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszy w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

Wpływ wojny w Ukrainie

Od 24 lutego 2022 r. trwa konflikt zbrojny pomiędzy Federacją Rosyjską (agresorem) a Ukrainą (ofiarą napaści), który w pierwszej fazie wywołał ogromne perturbacje gospodarcze i geopolityczne, a także potężny szok na rynkach finansowych. W wyniku kontynuacji konfliktu od dłuższego czasu, poszczególne kraje, jak i światowa gospodarka, wypracowały pewne schematy adaptacyjne i wywołane wojną wstrząsy swój ekstremalny wpływ na światową ekonomię prawdopodobnie mają już za sobą (np. szok energetyczny i żywnościowy). Co za tym idzie również rynki finansowe po pierwotnym załamaniu odreagowały i ustabilizowały się na nowych poziomach równowagi.
Jednak ze względu na dynamikę sytuacji w Ukrainie i niemożność określenia potencjalnego czasu trwania konfliktu, a także potencjalnych ścieżek eskalacji, ewentualne dalsze negatywne efekty gospodarcze i geopolityczne obecnie nie są możliwe do oszacowania. Prowadzenie działań wojennych w tak bliskiej odległości od granic polskich oraz nieprzewidywalność rozwoju sytuacji istotnie zwiększają poziomy ryzyka: rynkowego, kredytowego, płynności – jednakże nie ma możliwości dokładnego skwantyfikowania skali zachodzących zmian jak i potencjalnych skutków.
Na dzień 30 czerwca 2023 r. fundusze i subfundusze zarządzane przez Towarzystwo nie mają bezpośrednio ekspozycji na podmioty z tych krajów ani same państwa: Ukrainę ani na Rosję lub Białoruś.
Sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszy w kontekście efektów wojny nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

W ramach pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje się metodę zaangażowania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Kwotę zaangażowania w instrument pochodny oblicza się w odniesieniu do każdego posiadanego przez Fundusz instrumentu pochodnego, w tym wbudowanego instrumentu pochodnego.

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu na 30 czerwca 2023 r. wyniosła 0,32%
Wartości całkowitej ekspozycji Subfunduszu w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. wyniosły:
- wartość najwyższa 3,37%,
- wartość średnia 1,44%,
- wartość najniższa 0,00%.