

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
AXA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
AXA Subfundusz Globalnych Strategii Dłużnych**

za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2020 r.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd AXA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe AXA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, AXA Subfunduszu Globalnych Strategii Dłużnych, na które składa się:

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku o łącznej wartości **38 939** tys. zł.
3. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **41 560** tys. zł.
4. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **525** tys. zł.
5. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu AXA TFI S.A.

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu AXA TFI S.A.

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Aneta Skrodzka-Książek
Dyrektor Zarządzający Departamentu Księgowości i Wyceny Funduszy ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Nazwa Subfunduszu:**

Subfundusz działa pod nazwą AXA Subfundusz Globalnych Strategii Dłużnych (dalej jako „Subfundusz”) w ramach AXA Specjalistycznego 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. z 2020 r., poz. 95, z późn. zm.).

Subfundusz może używać nazwy skróconej AXA Globalnych Strategii Dłużnych.

Dnia 20 września 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję numer zezwalającą na utworzenie Funduszu.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 23 października 2017 roku, pod numerem RFI 1528.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej i został utworzony na czas nieograniczony.

2. Opis celu inwestycyjnego Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

- 1) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
- 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- 4) listy zastawne.

Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 3), 4), 7), 8) i 10)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

3. Specjalizacja Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej noczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności.

4. Ograniczenia inwestycyjne

- 1) Fundusz może inwestować od 50% do 100% WAS w lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 1), 2) lub 3) Statutu, przy zastrzeżeniu że lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu będą stanowić nie mniej niż 50% WAS, a lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 3) Statutu dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 51 ust. 1 pkt 1) lub 2) Statutu oraz, że nie więcej niż 50% WAS mogą stanowić obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa.
- 2) Fundusz może inwestować łącznie do 50% (pięćdziesiąt procent) WAS w lokaty wskazane w art. 51 ust. 1 pkt 4) Statutu.
- 3) Fundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych określonych w art. 53 ust. 3 Statutu lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
- 4) Fundusz może inwestować do 100% WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.
- 5) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- 6) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 7) Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% WAS.

- 8) Fundusz może lokować do 20% WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 9) Fundusz może lokować powyżej 35% WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Cłonne lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 pkt 1)-10) lub 12) Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny.
- 10) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu.

5. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu w ramach, którego wydzielony jest Subfundusz

Firma – AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

KRS – 0000329866

Siedziba – Warszawa

Adres – ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Rejestr przedsiębiorców - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 roku.

7. 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.

8. Podmiot, który przeprowadził przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

9. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa

Subfundusz oferuje pięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu.

- 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:
 - a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu określonej w Części II Statutu,
 - c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A wysokość Wpłaty Początkowej do Subfunduszu wynosi co najmniej 500,00 złotych, a wysokość każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 złotych, z zastrzeżeniem ppkt d);
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach Programu Inwestycyjnego, o którym mowa w Statucie, wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Programu określa odrębna umowa, z tym że wpłata ta nie może być niższa niż 100 złotych.
- 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii E, które:
 - a) zbywane są wyłącznie w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, IKE lub IKZE we wszystkich Subfunduszach;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;

- c) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej odpowiednio w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wysokość tej opłaty nie może być wyższa niż określona osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
- d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Pracowniczego Programu Emerytalnego, IKE lub IKZE, określa odpowiednio umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, Regulamin IKE lub Regulamin IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż 1,00 złoty.
- 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:
 - a) zbywane są na rzecz Uczestników będących instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, we wszystkich Subfunduszach;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
 - d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa do Subfunduszu wynosi nie mniej niż 500,00 złotych, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 złotych.
- 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które:
 - a) zbywane są wyłącznie w ramach Programów Inwestycyjnych we wszystkich Subfunduszach,
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
 - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Programu określa odrębna umowa, z tym że wpłata ta nie może być niższa niż 200 złotych.
- 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:
 - a) zbywane są na rzecz Uczestników we wszystkich Subfunduszach;
 - b) zbywane są wyłącznie Uczestnikom, którzy spełniają następujące warunki:
 - wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii D kwotę nie niższą niż 500.000,00 złotych lub
 - wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zapisanych w Subrejestrze w jednym z Subfunduszy powołanych powyżej wynosi co najmniej 500.000,00 złotych, pod warunkiem że Uczestnik zażąda dokonania wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D; żądanie takie może zostać zgłoszone za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutora pośredniczącego w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D; na podstawie tego zlecenia Fundusz dokonuje wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii D na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach kategorii D, po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla 4. Dnia Wyceny przypadającego po otrzymaniu przez Fundusz żądania Uczestnika; wymiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia żądania wymiany; jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii D zapisanych w jednym Subrejestrze będzie niższa niż 500.000,00 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A; wymiana taka nastąpi automatycznie po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla 4. Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym został spełniony określony powyżej warunek dotyczący łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych; Fundusz nie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii D poniżej kwoty 500.000,00 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa;
 - c) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
 - d) Subfundusz wypłaca Uczestnikom posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii D dochody Subfunduszu na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

W okresie sprawozdawczym, Subfundusz oferował wyłącznie jednostki uczestnictwa kategorii A, kategorii D, kategorii E i kategorii F przy czym zbywanie jednostek uczestnictwa kategorii F rozpoczęto 26 czerwca 2019 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r, poz. 351, z późn. zm., zwana dalej "Ustawą o Rachunkowości") oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859, zwanego dalej "Rozporządzeniem").

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
 na dzień 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)
 TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2020-06-30 | | | 2019-12-31 | | |
|--|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 019 | 1 070 | 2,41% | 1 019 | 1 048 | 2,41% |
| Instrumenty pochodne | - | -154 | -0,35% | - | 432 | 0,99% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 36 089 | 38 023 | 85,51% | 33 624 | 35 644 | 81,80% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 37 108 | 38 939 | 87,57% | 34 643 | 37 124 | 85,20% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| 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 | | | | | | | | - | - | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 1 000 | 1 019 | 1 070 | 2,41% |
| Obligacje | | | | | | | | 1 000 | 1 019 | 1 070 | 2,41% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 1 000 | 1 019 | 1 070 | 2,41% |
| PS0123 (PL0000110151) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDS POT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2023-01-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 1 000 | 1 019 | 1 070 | 2,41% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | | | | | 1 000 | 1 019 | 1 070 | 2,41% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------|-------------|-----------------------|---|----------------------|-----------|--|---|--|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | - | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 8 586 300 | - | -154 | -0,35% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | 8 586 300 | - | -154 | -0,35% |

| 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 |
|--|-------------------------------------|-------------|-----------------------|---|---|------------------|--|---|--|
| Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 3,845,400.00 EUR po kursie walutowym 4.4521000000 PLN | 3 845 400 | - | -57 | -0,13% |
| Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 270,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4374000000 PLN | 270 000 | - | -8 | -0,02% |
| Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 242,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4676000000 PLN | 242 000 | - | - | - |
| Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 4,228,900.00 USD po kursie walutowym 3.9594500000 PLN | 4 228 900 | - | -89 | -0,20% |
| Suma: | | | | | | 8 586 300 | - | -154 | -0,35% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------|----------------|--|---|---|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | 292 547 | 36 089 | 38 023 | 85,51% |
| AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0276014130) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | AXA WORLD FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 3 453 | 3 383 | 3 444 | 7,74% |
| ACMBERNSTEIN - EMERGING MARKET CORPORATE DEBT PORTFOLIO, OPEN-END FUND, SICAV (LU0736563387) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ACMBERNSTEIN SICAV | LUKSEMBURG | 38 336 | 3 201 | 3 348 | 7,53% |
| ACMBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO, OPEN-END FUND, FCP (LU0154094527) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ACMBERNSTEIN FCP | LUKSEMBURG | 117 424 | 4 314 | 4 459 | 10,03% |
| AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT PLUS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0184637923) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | AXA WORLD FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 4 105 | 3 094 | 3 280 | 7,38% |
| AXA WORLD FUNDS - GLOBAL EMERGING MARKETS BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0266010619) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | AXA WORLD FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 4 158 | 3 291 | 3 468 | 7,80% |

| 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 |
|---|----------------------------------|-------------|--|---------------------------|----------------|--|---|---|
| ACMBERNSTEIN - AMERICAN INCOME PORTFOLIO, OPEN-END FUND, FCP (LU0249549436) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ACMBERNSTEIN SICAV | LUKSEMBURG | 53 049 | 3 479 | 3 828 | 8,61% |
| AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0227145389) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | AXA WORLD FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 3 484 | 2 043 | 2 168 | 4,87% |
| AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BONDS A USD CAP, OPEN-END FUND, FCP (LU0192238508) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES FCP | LUKSEMBURG | 3 749 | 3 106 | 3 305 | 7,43% |
| AXA WORLD FUNDS - EURO 7-10 I, OPEN- END FUND, SICAV (LU0227144655) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | AXA WORLD FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 3 579 | 3 025 | 3 108 | 6,99% |
| ACMBERNSTEIN - GLOBAL PLUS FIXED INCOME PORTFOLIO, OPEN-END FUND, SICAV (LU0683599616) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ACMBERNSTEIN SICAV | LUKSEMBURG | 17 827 | 1 095 | 1 441 | 3,24% |
| AXA WORLD FUNDS - EURO 10 + LT I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0227144903) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | AXA WORLD FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 890 | 1 016 | 1 039 | 2,34% |
| ACMBERNSTEIN - GLOBAL BOND PORTFOLIO, OPEN-END FUND, FCP (LU0249551507) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ACMBERNSTEIN FCP | LUKSEMBURG | 36 882 | 1 983 | 1 938 | 4,36% |
| AXA WORLD FUNDS GLOBAL AGGREGATE SUSTAINABLE I CAPITALISATION EUR, OPEN- END FUND, SICAV (LU0255028333) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | AXA WORLD FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 1 646 | 1 063 | 1 155 | 2,60% |
| AXA WORLD FUNDS EMERGING MARKETS SHORT DURATION BONDS I CAPITALISATION EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0800573429) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | AXA WORLD FUNDS SICAV | LUKSEMBURG | 3 965 | 1 996 | 2 042 | 4,59% |
| Suma: | | | | | 292 547 | 36 089 | 38 023 | 85,51% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2020 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 |
|---|--|--|-------------------------------------|
| PS0123 (PL0000110151) | | 1 070 | 2,41% |
| Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) | | -89 | -0,20% |
| Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) | | -57 | -0,13% |
| Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) | | -8 | -0,02% |
| Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) | | - | 0,00% |
| Suma: | | 916 | 2,06% |

JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 30 czerwca 2020 roku

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

| BILANS | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| I. Aktywa | 44 467 | 43 573 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 373 | 6 448 |
| 2) Należności | 1 | 1 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 1 070 | 1 048 |
| - dłużne papiery wartościowe | 1 070 | 1 048 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 38 023 | 36 076 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 2 907 | 1 046 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 41 560 | 42 527 |
| IV. Kapitał funduszu/subfunduszu | 40 747 | 41 189 |
| 1) Kapitał wpłacony | 105 681 | 69 468 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -64 934 | -28 279 |
| V. Dochody zatrzymane | -1 008 | -1 119 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -650 | -819 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -358 | -300 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 1 821 | 2 457 |
| VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 41 560 | 42 527 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 406 184,7048 | 414 119,6263 |
| Kategoria A | 195 803,8775 | 406 917,2808 |
| Kategoria A1 | 181 162,8891 | - |
| Kategoria D | 19 333,9499 | 3 878,3236 |
| Kategoria E | 9 838,8059 | 3 279,4097 |
| Kategoria F | 45,1825 | 44,6123 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | - | - |
| Kategoria A | 102,17 | 102,67 |
| Kategoria A1 | 102,23 | - |
| Kategoria D | 103,84 | 103,84 |
| Kategoria E | 103,79 | 103,78 |
| Kategoria F | 103,27 | 103,25 |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

 za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem
 wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN)

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2020-01-01 do 2020-06-30 | od 2019-01-01 do 2019-12-31 | od 2019-01-01 do 2019-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 541 | 135 | 85 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - | - | - |
| Przychody odsetkowe | 22 | 57 | 25 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 519 | 78 | 60 |
| Pozostałe | - | - | - |
| II. Koszty funduszu/subfunduszu | 372 | 624 | 257 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 302 | 520 | 205 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | 30 | 55 | 27 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | - | - |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 40 | 49 | 25 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | - | - | - |
| IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III) | 372 | 624 | 257 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 169 | -489 | -172 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -694 | 2 295 | 1 434 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | -58 | 284 | 226 |
| - z tytułu różnic kursowych | 1 447 | 177 | 86 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -636 | 2 011 | 1 208 |
| - z tytułu różnic kursowych | 57 | -262 | -475 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | -525 | 1 806 | 1 262 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
| Kategoria A | -1,92 | 4,34 | 3,11 |
| Kategoria A1 | -0,69 | - | - |
| Kategoria D | -0,78 | 5,52 | 2,99 |
| Kategoria E | -0,81 | 5,55 | 3,49 |
| Kategoria F | -0,94 | 5,47 | 3,60 |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

 za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 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 2020-01-01 do 2020-06-30 | od 2019-01-01 do 2019-12-31 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 42 527 | 19 020 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | -525 | 1 806 |
| a) przychody z lokat netto | 169 | -489 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -58 | 284 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -636 | 2 011 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | -525 | 1 806 |
| 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) | -442 | 21 701 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | 36 213 | 39 350 |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału) | -36 655 | -17 649 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | -967 | 23 507 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 41 560 | 42 527 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 43 770 | 34 859 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym | | |
| Kategoria A | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 124 008,4261 | 381 598,3463 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 335 121,8294 | 171 247,2511 |
| Saldo zmian | -211 113,4033 | 210 351,0952 |
| Kategoria A1 | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 205 541,2191 | - |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 24 378,3300 | - |
| Saldo zmian | 181 162,8891 | - |
| Kategoria D | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 22 450,5846 | 6 862,6598 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 6 994,9582 | 2 984,8526 |
| Saldo zmian | 15 455,6263 | 3 877,8073 |
| Kategoria E | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 10 684,1175 | 3 705,2873 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 4 124,7213 | 426,9119 |
| Saldo zmian | 6 559,3962 | 3 278,3754 |
| Kategoria F | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 220,6638 | 91,6757 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 220,0935 | 47,0634 |
| Saldo zmian | 0,5702 | 44,6123 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu | | |
| Kategoria A | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 810 716,1866 | 686 707,7605 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 614 912,3091 | 279 790,4797 |
| Saldo zmian | 195 803,8775 | 406 917,2808 |
| Kategoria A1 | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 205 541,2191 | - |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 24 378,3300 | - |
| Saldo zmian | 181 162,8891 | - |
| Kategoria D | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 29 313,7607 | 6 863,1761 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 9 979,8108 | 2 984,8526 |
| Saldo zmian | 19 333,9499 | 3 878,3236 |
| Kategoria E | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 14 390,4391 | 3 706,3216 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 4 551,6332 | 426,9119 |
| Saldo zmian | 9 838,8059 | 3 279,4097 |
| Kategoria F | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 312,3395 | 91,6757 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 267,1569 | 47,0634 |
| Saldo zmian | 45,1825 | 44,6123 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | - | - |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | |
| Kategoria A | 102,67 | 96,76 |
| Kategoria A1 | - | - |
| Kategoria D | 103,84 | 96,79 |
| Kategoria E | 103,78 | 96,83 |
| Kategoria F | 103,25 | - |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| Kategoria A | 102,17 | 102,67 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2020-01-01 do 2020-06-30 | | od 2019-01-01 do 2019-12-31 | |
|--|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| Kategoria A1 | 102,23 | | - | |
| Kategoria D | 103,84 | | 103,84 | |
| Kategoria E | 103,79 | | 103,78 | |
| Kategoria F | 103,27 | | 103,25 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Kategoria A | -0,49% | | 6,11% | |
| Kategoria A1 | 3,43% | | - | |
| Kategoria D | 0,00% | | 7,28% | |
| Kategoria E | 0,01% | | 7,18% | |
| Kategoria F | 0,02% | | 2,04% | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| Kategoria A | 95,06 | 2020-03-25 | 96,76 | 2019-01-02 |
| Kategoria A1 | 98,66 | 2020-05-15 | - | - |
| Kategoria D | 96,36 | 2020-03-25 | 96,81 | 2019-01-02 |
| Kategoria E | 96,31 | 2020-03-25 | 96,84 | 2019-01-02 |
| Kategoria F | 95,82 | 2020-03-25 | 101,13 | 2019-06-27 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| Kategoria A | 104,12 | 2020-02-24 | 102,81 | 2019-09-05 |
| Kategoria A1 | 102,51 | 2020-06-25 | - | - |
| Kategoria D | 105,46 | 2020-02-24 | 103,92 | 2019-12-30 |
| Kategoria E | 105,41 | 2020-02-24 | 103,87 | 2019-12-30 |
| Kategoria F | 104,87 | 2020-02-24 | 103,34 | 2019-12-30 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Kategoria A | 102,17 | 2020-06-30 | 102,76 | 2019-12-30 |
| Kategoria A1 | 102,23 | 2020-06-30 | - | - |
| Kategoria D | 103,84 | 2020-06-30 | 103,92 | 2019-12-30 |
| Kategoria E | 103,79 | 2020-06-30 | 103,87 | 2019-12-30 |
| Kategoria F | 103,27 | 2020-06-30 | 103,34 | 2019-12-30 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 1,71% | | 1,79% | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 1,39% | | 1,49% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | | - | |
| Oplaty dla depozytariusza | 0,14% | | 0,16% | |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | | - | |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 0,18% | | 0,14% | |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu | - | | - | |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

(dane w tysiącach PLN z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

Nota 1 – Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

- 1.1 Księgi rachunkowe funduszu obejmują:
 - 1.1.1 elementy określone w art. 13 ust. 1 ustawy o rachunkowości,
 - 1.1.2 rejestr uczestników funduszu,
 - 1.1.3 subrejstry uczestników Subfunduszu, wydzielone w ramach rejestru uczestników funduszu.
- 1.2 Księgi rachunkowe funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej, z zastrzeżeniem, że tylko w przypadku funduszu, o którym mowa w art. 13 ustawy o funduszach inwestycyjnych, księgi rachunkowe można prowadzić w walucie obcej, w której wyceniane są aktywa funduszu i ustalane jego zobowiązania.
- 1.3 W przypadku dokonania zmiany waluty wykorzystywanej do wyceny aktywów oraz ustalania zobowiązań, zmiana taka wchodzi w życie z początkiem kolejnego roku obrotowego.
- 1.4 Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego Subfunduszu.
- 1.5 Rejestr uczestników funduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników funduszu.
- 1.6 Towarzystwo, działając jako organ funduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 1.7 Przyjęte zasady rachunkowości fundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych latach informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 1.8 W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, fundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - 1.8.1 metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - 1.8.2 metody wyceny oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego.
- 1.9 Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową funduszu zostanie opisana w sprawozdaniach finansowych kolejno:
 - 1.9.1 w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - 1.9.2 w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji w księgach rachunkowych

- 2.1 Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2.2 Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
- 2.3 Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 2.4 Składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz jednego z subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu lub zawartej umowie.
- 2.5 Składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych każdego z subfunduszy, na rzecz którego zostało złożone zlecenie albo została zawarta umowa w liczbie wskazanej dla każdego subfunduszu odpowiednio w zleceniu lub umowie.
- 2.6 Składniki lokat funduszu otrzymane w zamian za inne składniki 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.
- 2.7 Zysk lub stratę ze zbycia lokat z zastrzeżeniem pkt. 2.8 wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 2.8 Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat nie stosuje się metody, o której mowa w pkt. 2.7 do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 2.9 W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

- 2.10 Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 2.7.
- 2.11 W przypadku gdy danego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 2.12 Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 2.13 Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 2.14 Przysługujące prawa do akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym przedmiotowe prawa zostaną ujęte na Wyciągu z rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Depozytariusza.
- 2.15 Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 2.16 Przysługujące prawa z instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku (prawa poboru, prawa do akcji, dywidenda) ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 2.17 Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu albo Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 2.18 Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 2.19 Składniki lokat nabyte lub zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia o rachunkowości, którym dla funduszy AXA jest godzina 23:00, oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu/Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 2.20 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 2.21.
- 2.21 Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty wskazanej przez fundusz w statucie.
- 2.22 W przypadku Funduszu z wydzielonymi subfunduszami zobowiązania rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 2.23 Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.
- 2.24 Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - 2.24.1 dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - 2.24.2 przychody odsetkowe,
 - 2.24.3 przychody związane z posiadaniem nieruchomości,
 - 2.24.4 dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 2.25 Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
 - 2.25.1 koszty odsetkowe,
 - 2.25.2 koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
 - 2.25.3 ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 2.26 Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 2.27 Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 2.28 Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 2.29 Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 2.30 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na j.u. lub certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 2.31.
- 2.31 Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 2.30.

3. Limitowane koszty funduszu
 - 3.1 W każdym Dniu Wyceny w księgach rachunkowych funduszu nalicza się rezerwę na koszty limitowane określone w Statucie.
 - 3.2 Płatność z tytułu kosztów limitowanych zmniejsza uprzednio utworzoną rezerwę.
 - 3.3 W przypadku opłaty za zarządzanie:
 - 3.3.1 wartość dziennej rezerwy zwiększa saldo kosztów limitowanych oraz zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów,
 - 3.3.2 w dniu następnym po dokonaniu płatności (nie później niż 7 dnia za miesiąc poprzedni) na podstawie wyciągu bankowego następuje zmniejszenie salda zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów w korespondencji z rachunkiem podstawowym w wysokości rezerwy za dany miesiąc.
 - 3.4 W przypadku pozostałych kosztów limitowanych:
 - 3.4.1 wartość dzienna prelimitowanych kosztów do wysokości dziennego limitu zwiększa saldo kosztów limitowanych i rezerwy na te koszty,
 - 3.4.2 nadwyżka kosztów limitowanych ponad limit księgowana jest jako należności od TFI w korespondencji z kosztami pokrywanymi przez TFI,
 - 3.4.3 W dniu otrzymania faktury następuje:
 - 3.4.3.1 urealnienie utworzonej rezerwy i kosztów do wysokości kosztów wynikających z faktury, jednak nie wyższej niż limit określony w Statucie,
 - 3.4.3.2 urealnienie nadwyżki kosztów ponad limit pokrywanej przez TFI w korespondencji z należnościami od TFI,
 - 3.4.3.3 rozwiązanie utworzonej i urealnionej rezerwy w korespondencji z kosztami limitowanymi,
 - 3.4.3.4 zaksięgowanie zobowiązań wobec kontrahenta i kosztów według analityki dotyczącej usługi.
 - 3.4.4 W dniu następnym po dokonaniu zapłaty faktury, na podstawie wyciągu bankowego następuje zamknięcie zobowiązań wobec kontrahenta z tytułu wystawionej uprzednio faktury w korespondencji z rachunkiem bankowym.
 - 3.4.5 W dniu następnym po otrzymaniu zwrotu kosztów od TFI na podstawie wyciągu bankowego zostaje zasilony rachunek podstawowy funduszu oraz zmniejszone należności od TFI
4. Wycena aktywów, ustalenie zobowiązań oraz wyniku finansowego
 - 4.1 Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Subfundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku o godzinie 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
 - 4.2 Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na potrzeby sprawozdań kwartalnych, według stanu i wartości aktywów i zobowiązań na ten dzień.
 - 4.3 Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem pkt 6.1.2, pkt 6.1.4 oraz 7.2-7.5.
 - 4.4 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Aktywa Subfunduszu o jego zobowiązania.
 - 4.5 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny odpowiadającą Jednostkom Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustalonej na podstawie rejestru uczestników w tym Dniu Wyceny.
 - 4.6 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
 - 4.7 Aktywa i zobowiązania, o których mowa w pkt 4.6, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a w przypadku gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu danej waluty fundusz dokonuje wyceny relacji do euro.
5. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego
Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 5.1 Według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonania wyceny - jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia według tego kursu a w przypadku braku kursu zamknięcia według innej

- ustalanej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. W przypadku rynku BondSpot jest to ostatnia cena z podsumowania obrotu a w przypadku jej braku kurs z fixingu, jeżeli nie można ustalić kursu z fixingu BondSpot do wyceny przyjmuje się ostatni kurs z wyceny tego składnika lokat.
- 5.2 Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
- 5.2.1 w przypadku akcji – korekta w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z pkt 4.1 na innym aktywnym rynku lub o wartość ustaloną na podstawie analizy notowań spółek porównywalnych pod względem profilu i zakresu działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - 5.2.2 w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego, do których nowej emisji prawa posiada fundusz,
 - 5.2.3 w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
 - 5.2.4 w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - 5.2.5 w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
- 5.3 Jeżeli na danym składniku lokat zostały zawieszone notowania, Fundusz dokonuje wyceny według ostatniego kursu z rynku aktywnego dostępnego w momencie dokonywania wyceny z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość a w przypadku wezwania do sprzedaży tego składnika lokat Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według kursu sprzedaży określonego w wezwaniu.
- 5.4 Jeżeli dany składnik lokat został nabyty na rynku pierwotnym, do czasu wprowadzenia go do obrotu na aktywnym rynku, Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według ceny nabycia.
- 5.5 W przypadku praw do akcji od akcji notowanych na aktywnym rynku do czasu rozpoczęcia notowań tychże praw na aktywnym rynku, prawa wycenia się według ostatniego kursu zamknięcia akcji poprzedniej emisji.
- 5.6 W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym według poniższych zasad:
- 5.6.1 wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego
 - 5.6.2 kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 5.6.3 jeżeli składnik lokat jest notowany jednocześnie na aktywnym rynku na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5.7 W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
- 5.7.1 liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat,
 - 5.7.2 ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - 5.7.3 kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej.
- 5.8 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w pkt. 5.6.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
- 5.8.1 w oparciu o kryteria określone w pkt 5.6. i 5.7 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
 - 5.8.2 w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w pkt 5.6. i 5.7 z pierwszego dnia notowań.
6. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

- 6.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem pkt 7.4 i 7.5 oraz z zachowaniem metod wymienionych w pkt 8.1, wyznacza się w następujący sposób:
- 6.1.1 akcje – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej przy pomocy powszechnie uznanych metod estymacji, metod księgowych (w szczególności metodą skorygowanych aktywów netto) lub metod rynkowych (metody porównawcze),
 - 6.1.2 warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru – wartość tych instrumentów określa się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru, dla praw poboru przyjmuje się model teoretycznej wartości prawa poboru w oparciu o bieżący kurs akcji, na które opiewa to prawo,
 - 6.1.3 prawa do akcji – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jego braku według innej powszechnie uznanej metody estymacji,
 - 6.1.4 akcje nowej emisji nabyte na rynku pierwotnym, do czasu rozpoczęcia notowań tych akcji na rynku aktywnym wycenia się według ceny nabycia akcji, w przypadku gdy akcje zostały nabyte w wyniku realizacji prawa poboru wartość akcji wycenia się według ich ceny nabycia powiększonej o wartość praw poboru wykorzystanych do zapisu, natomiast wartość praw poboru określa się w oparciu o kurs prawa poboru w dniu jego ostatniego notowania na aktywnym rynku,
 - 6.1.5 dłużne papiery wartościowe, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości,
 - 6.1.6 kwity depozytowe – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy,
 - 6.1.7 depozyty – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - 6.1.8 jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ich ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto z uwzględnieniem zdarzeń jakie miały miejsce po ich ogłoszeniu, w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8.1.
 - 6.1.9 waluty niebędące depozytami – ich wartość wyznacza się poprzez przeliczenie według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty dostępnego w Dniu Wyceny,
 - 6.1.10 instrumenty pochodne – wycenia się w oparciu o powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów modele wyceny, a szczególności dla kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 6.2 Składniki lokat inne niż wymienione w ust. 1 wycenia się według wiarygodnie wyznaczonej wartości godziwej na zasadach określonych w pkt 8.
7. Szczególne zasady wyceny składników lokat
- 7.1 W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 - 7.2 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 7.3 Zobowiązanie z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 7.4 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 - 7.5 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
8. Metody wyznaczania wartości godziwej
- 8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:

- 8.1.1 oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- 8.1.2 zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- 8.1.3 oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- 8.1.4 oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 8.2 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły a każda ich zmiana wymaga formy pisemnej.
- 9. Zasady ustalania utraty wartości dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku
 - 9.1 Utrata wartości instrumentów finansowych zostaje rozpoznana tylko i wyłącznie w sytuacji gdy zaistniały obiektywne okoliczności wskazujące na utratę wartości instrumentu finansowego na skutek jednego lub większej ilości przeszłych zdarzeń.
Za obiektywną okoliczność wskazującą na utratę wartości uznaje się w szczególności:
 - 9.1.1 znaczące kłopoty finansowe dłużnika,
 - 9.1.2 niewypełnienie postanowień umowy,
 - 9.1.3 restrukturyzacje umów kredytowych/pożyczek,
 - 9.1.4 wysokie prawdopodobieństwo, że dłużnik zostanie postawiony w stan upadłości lub zostanie poddany innej podobnej reorganizacji,
 - 9.1.5 likwidacja aktywnego rynku dla analizowanego aktywa z powodu trudności finansowych
 - 9.2 Zarządzający funduszami dokonuje cyklicznie analizy sprawozdań finansowych emitentów dłużnych papierów wartościowych. Analizy dokonywane są w zależności od częstotliwości sporządzania sprawozdań finansowych przez emitentów, nie częściej niż raz na kwartał i nie rzadziej niż raz w roku. Na podstawie analiz bądź informacji uzyskanych z innych wiarygodnych źródeł wskazujących na możliwości utraty wartości instrumentów finansowych Zarządzający przedstawia Zarządowi rekomendację dotyczącą możliwości dokonania odpisu.
 - 9.3 Zarząd Towarzystwa ostatecznie rozstrzyga o dokonaniu odpisu w księgach rachunkowych Subfunduszu.
 - 9.4 Ujmowanie i wycena utraty wartości dłużnych papierów wartościowych:
 - 9.4.1 odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia ustala się jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą,
 - 9.4.2 kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej,
 - 9.4.3 z chwilą ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizacyjnego zwiększa wartość danego składnika aktywów.
- 10. Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym.
Depozyty zawierane w ramach działalności inwestycyjnej zostały zaprezentowane jako Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, natomiast depozyty zawierane w ramach działalności operacyjnej zostały zaprezentowane jako Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|---|------------|------------|
| Należności | 1 | 1 |
| Z tytułu zbytych lokat | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 1 | - |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe, w tym: | - | 1 |
| - należności od TFI - zwrot opłat | - | 1 |

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| Zobowiązania | 2 907 | 1 046 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 154 | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 2 480 | 700 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 202 | - |
| 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 | 71 | 77 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | - | 269 |

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2020-06-30 | | 2019-12-31 | |
|---|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty | - | 5 373 | - | 6 448 |
| MBANK S.A. | - | 5 373 | - | 6 448 |
| PLN | 5 373 | 5 373 | 6 448 | 6 448 |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2020-01-01 do 2020-06-30 | | od 2019-01-01 do 2019-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*) | - | - | - | - |
| EUR | 0 | 1 | 1 | 3 |
| PLN | 4 559 | 4 559 | 4 445 | 4 445 |
| USD | 3 | 11 | 5 | 18 |

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota – 5 Ryzyka

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 070 | 1 048 |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 070 | 1 048 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| Suma: | 1 070 | 1 048 |

*) 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.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**) | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**) | - | - |
| Zobowiązania (***) | - | - |
| Suma: | - | - |

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

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 6 444 | 7 929 |
| Środki na rachunkach bankowych | 5 373 | 6 448 |
| Należności | 1 | 1 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 070 | 1 048 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 432 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | 5 373 | 6 848 |
| MBANK S.A. | 5 373 | 6 848 |
| Środki na rachunkach bankowych | 5 373 | 6 448 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 400 |

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE | 2020-06-30 | 2019-12-31 |
|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | - | - |
| Środki na rachunkach bankowych | - | - |
| Należności | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 38 023 | 36 076 |
| Zobowiązania | 154 | - |

Nota – 6 Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2020-06-30 | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|---|--|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -57 | - | 2020-07-16 | 3,845,400.00 EUR po kursie walutowym 4.4521000000 PLN | 2020-07-16 | 2020-07-16 |
| Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -8 | - | 2020-07-16 | 270,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4374000000 PLN | 2020-07-16 | 2020-07-16 |
| Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) | Długa | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | - | - | 2020-07-16 | 242,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4676000000 PLN | 2020-07-16 | 2020-07-16 |
| Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -89 | - | 2020-07-16 | 4,228,900.00 USD po kursie walutowym 3.9594500000 PLN | 2020-07-16 | 2020-07-16 |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2019-12-31 | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|---|--|---|
| | 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, 2020.01.15 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 160 | - | 2020-01-15 | 4,147,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2999000000 PLN | 2020-01-15 | 2020-01-15 |
| Forward USD/PLN, 2020.01.15 (-) | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 240 | - | 2020-01-15 | 3,363,000.00 USD po kursie walutowym 3.8683000000 PLN | 2020-01-15 | 2020-01-15 |

| 2019-12-31 | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--------|---------|---|----|---|------------|---|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2020.01.15 (-) | Krótki | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 32 | - | 2020-01-15 | 449,000.00 USD po kursie walutowym 3.8676000000 PLN | 2020-01-15 | 2020-01-15 |

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

Nie dotyczy

Nota – 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota – 9 Waluty i różnice kursowe

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | 2020-06-30 | | 2019-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa | - | 44 467 | - | 43 573 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 5 373 | - | 6 448 |
| PLN | 5 373 | 5 373 | 6 448 | 6 448 |
| 2) Należności | - | 1 | - | 1 |
| PLN | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 1 070 | - | 1 048 |
| PLN | 1 070 | 1 070 | 1 048 | 1 048 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | 1 070 | - | 1 048 |
| PLN | 1 070 | 1 070 | 1 048 | 1 048 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 38 023 | - | 36 076 |
| EUR | 4 413 | 19 704 | 4 653 | 19 823 |
| USD | 4 602 | 18 319 | 4 278 | 16 253 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | - | 2 907 | - | 1 046 |
| EUR | 15 | 65 | - | - |
| PLN | 2 753 | 2 753 | 1 046 | 1 046 |
| USD | 22 | 89 | - | - |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 2020-01-01 do 2020-06-30 | | | | od 2019-01-01 do 2019-12-31 | | | | od 2019-01-01 do 2019-06-30 | | | |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | 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. |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 522 | 403 | -75 | -346 | 221 | - | -44 | -262 | 105 | - | -19 | -475 |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2020-06-30 | | 2019-12-31 | |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR | 4,4660 | EUR | 4,2585 | EUR |
| USD | 3,9806 | USD | 3,7977 | USD |

Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2020-01-01 do 2020-06-30 | | od 2019-01-01 do 2019-12-31 | | od 2019-01-01 do 2019-06-30 | |
|--|--|---|--|---|--|---|
| | 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 | - | 35 | 1 | 4 | 1 | 3 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -58 | -671 | 283 | 2 007 | 225 | 1 205 |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | -58 | -636 | 284 | 2 011 | 226 | 1 208 |

NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota – 11 Koszty Subfunduszu

1. Subfundusz może pokrywać z aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1.1 wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
 - 1.2 opłaty i prowizje maklerskie,
 - 1.3 prowizje i opłaty bankowe,
 - 1.4 koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 1.5 podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - 1.6 prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 1.7 opłaty na rzecz Depozytariusza, do wysokości 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) zł,
 - 1.8 opłaty na rzecz Agenta Transferowego, do wysokości 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) zł,
 - 1.9 koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie za audyt, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) zł,
 - 1.10 koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) zł,
 - 1.11 koszty ogłoszeń, druku i publikacji materiałów informacyjnych, do wysokości 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) zł,
 - 1.12 koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł oraz wynagrodzenia likwidatora Funduszu do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych,
 - 1.13 koszty likwidacji Subfunduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł oraz wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.
2. Koszty wskazane w ust. 1 pkt. 1.2–1.6 są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi w pełnej wysokości przez Subfundusz.
3. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 są pokrywane przez Towarzystwo.
4. Koszty wskazane w ust. 1 mogą być pokrywane przez czas oznaczony lub nieoznaczony w całości lub części ze środków własnych Towarzystwa, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
5. Od dnia 3 października 2017 roku zgodnie z Uchwałą Zarządu Towarzystwa do dnia jej odwołania następujące koszty Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo:
 - a. Prowizje i opłate bankowe
 - b. Opłaty na rzecz depozytariusza
 - c. Opłaty na rzecz agenta transferowego
 - d. Wynagrodzenie za audyt
 - e. Koszty publikacji sprawozdań finansowych.
6. Pozostałe koszty są pokrywane z aktywów Subfunduszu.
7. W dniu 29 marca 2018 roku Zarząd Towarzystwa postanowił o pokrywaniu przez Fundusz do wysokości określonej w Statucie kosztów z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza, Agenta Transferowego, publikacji sprawozdań finansowych, kosztów prawnych i podatkowych oraz kosztów audytu.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2020-01-01 do 2020-06-30 | od 2019-01-01 do 2019-12-31 | od 2019-01-01 do 2019-06-30 |
|--|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 302 | 520 | 205 |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | - | - |
| Suma: | 302 | 520 | 205 |

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 42 527 | 19 020 | 699 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| Kategoria A | 102,67 | 96,76 | 99,89 |
| Kategoria A1 | - | - | - |
| Kategoria D | 103,84 | 96,79 | - |
| Kategoria E | 103,78 | 96,83 | - |
| Kategoria F | 103,25 | - | - |

Informacja Dodatkowa

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie dotyczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Nie wystąpiły.
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. Korekty błędów podstawowych.
Nie wystąpiły.
 - b. Wskazania korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym.
Nie wystąpiły
 - c. Wskazanie przypadków zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:
Nie wystąpiły.
 - d. Wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:
Nie wystąpiły
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane
Nie wystąpiły.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Do pomiaru ekspozycji AFI dla Funduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania oraz metodę brutto z uwzględnieniem art. 6 -11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231.2013 z 19 grudnia 2012 roku.

| Metoda pomiaru | Wynik pomiaru na dzień 30 czerwca 2020 roku |
|----------------------|---|
| Metoda zaangażowania | 111,88% |
| Metoda brutto | 181,10% |