

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ UNIQA GLOBALNEJ MAKROALOKACJI
WYDZIELONY W RAMACH
UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2021 r.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe UNIQA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, UNIQA Globalnej Makroalokacji, na które składa się:

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku o łącznej wartości **59 978** tys. zł.
3. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **63 387** tys. zł.
4. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **5 843** tys. zł.
5. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

Paweł Dygas
Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

Mateusz Gołąb
Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

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

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów 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 UNIQA Globalnej Makroalokacji (dalej jako „Subfundusz”) w ramach UNIQA 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 2021 r., poz. 605).

Dnia 20 września 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję 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.

Od 15 października 2020 roku Grupa UNIQA została nowym właścicielem podmiotów należących wcześniej do Grupy AXA w Polsce. Z uwagi na zmiany organizacyjne związane z przejęciem, dnia 10 kwietnia 2021 roku (rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym) nastąpiła zmiana nazwy AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty na UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz nazw wydzielonych subfunduszy zgodnie z poniższym zestawieniem:

- AXA Subfundusz Globalny Akcji na UNIQA Globalny Akcji
- AXA Subfundusz Globalnych Strategii Dłużnych na UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych
- AXA Subfundusz Globalnej Makroalokacji na UNIQA Globalnej Makroalokacji
- AXA Subfundusz Akcji Amerykańskich na UNIQA Akcji Amerykańskich
- AXA Subfundusz Akcji Europejskich ESG na UNIQA Akcji Europejskich ESG
- AXA Subfundusz Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych na UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych

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) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
- 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) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
- 5) 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 1)-13) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych, akcyjnych lub dłużnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

3. Specjalizacja Subfunduszu

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji pomiędzy kategorie lokat określone w art. 59 ust. 1 Statutu. W związku z tym faktem z uwagi na duże możliwości zmian dotyczących alokacji pomiędzy poszczególne kategorie lokat, głównym kryterium alokacji pomiędzy poszczególne klasy aktywów są oczekiwania co do przyszłych stóp zwrotu.

4. Ograniczenia inwestycyjne

- 1) Fundusz może inwestować do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu (dalej jako „WAS”) w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 1) Statutu. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.
- 2) Fundusz może inwestować do 100% WAS w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 2), 3) i 5) Statutu.
- 3) Fundusz może inwestować do 100% WAS w lokaty wskazane w art. 59 ust. 1 pkt 4) Statutu. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje.

- 4) Fundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych określonych w art. 61 ust. 3 Statutu lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
- 5) Fundusz może inwestować do 100% WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.
- 6) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 8) 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.
- 9) 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.
- 10) Fundusz może lokować powyżej 35% WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie 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.
- 11) 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 – UNIQA 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

Z uwagi na zmiany organizacyjne związane z przejęciem spółek AXA w Polsce przez Grupę UNIQA, dnia 10 kwietnia 2021 roku (rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym) nastąpiła zmiana nazwy AXA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 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 zagrożenie 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 Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) 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 Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (dalej jako „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 rozpoczęło 8 lipca 2019 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r, poz. 217, 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, z późn. zm., zwane dalej "Rozporządzeniem").

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	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	23 031	28 966	44,58%	12 795	19 495	38,25%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-276	-0,42%	-	-737	-1,45%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	29 837	31 288	48,14%	21 266	22 695	44,52%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	52 868	59 978	92,30%	34 061	41 453	81,32%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów 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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			755 122		23 031	28 966	44,58%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	317	HOLANDIA	669	830	1,28%
LPKF LASER & ELECTRONICS A.G. (DE0006450000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	7 030	NIEMCY	757	781	1,20%
HUGO BOSS AG (DE000A1PHFF7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	3 661	NIEMCY	712	759	1,17%
PANDORA A/S (DK0060252690)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX COPENHAGEN	1 358	DANIA	687	696	1,07%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 032	NIEMCY	668	937	1,44%
DUERR AG (DE0005565204)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	3 874	NIEMCY	583	562	0,87%
SUESS MICROTEC AG (DE000A1K0235)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	7 157	NIEMCY	502	896	1,38%
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN (DE0005659700)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 324	NIEMCY	239	1 012	1,56%
S&T AG (AT0000A0E9W5)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	8 957	AUSTRIA	796	781	1,20%
SHOP APOTHEKE EUROPE NV (NL0012044747)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	957	HOLANDIA	472	685	1,06%
JOST WERKE AG (DE000JST4000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 421	NIEMCY	608	551	0,85%
WACKER NEUSON SE (DE000WACK012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	6 011	NIEMCY	622	659	1,01%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 619	POLSKA	665	798	1,23%
MIPS AB (SE0009216278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	2 664	SZWECJA	334	876	1,35%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA (NO0003055501)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	9 223	NORWEGIA	235	892	1,37%
MEDIOS AG (DE000A1MMCC8)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	4 646	NIEMCY	688	706	1,09%
ALK-ABELLO A/S (DK0060027142)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX COPENHAGEN	392	DANIA	478	713	1,10%
THQ NORDIC AB (SE0013121589)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	7 435	SZWECJA	417	769	1,18%
KAHOOT! AS (NO0010823131)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	17 770	NORWEGIA	174	465	0,72%
REVENIO GROUP OYJ (FI0009010912)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX HELSINKI	2 351	FINLANDIA	310	679	1,04%
FLATEX AG (DE000FTG1111)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 855	NIEMCY	293	952	1,46%

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
ZUR ROSE GROUP AG (CH0042615283)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	495	SZWAJCARIA	543	723	1,11%
QUANTAFUEL AS (NO0010785967)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	33 388	NORWEGIA	758	568	0,87%
HOME24 SE (DE000A14KEB5)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	9 637	NIEMCY	936	686	1,06%
MEDIA AND GAMES INVEST PLC (MT0000580101)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FIRST NORTH STOCKHOLM	8 600	MALTA	51	195	0,30%
MEDIA AND GAMES INVEST PLC (MT0000580101)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FIRST NORTH STOCKHOLM	29 813	MALTA	165	676	1,04%
HOUSE OF CONTROL GROUP AS (NO0010781818)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	83 968	NORWEGIA	709	744	1,14%
ZAPTEC AS/NORWAY (NO0010713936)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	42 218	NORWEGIA	290	827	1,27%
HOFSETH BIOCARE ASA (NO0010598683)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	162 809	NORWEGIA	591	578	0,89%
LINK MOBILITY GROUP HOLDING ASA (NO0010894231)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	37 920	NORWEGIA	826	529	0,81%
Meltwater Holding BV (NL00150003D3)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	33 556	HOLANDIA	670	683	1,05%
VOLUE AS (NO0010894603)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	37 042	NORWEGIA	731	816	1,26%
GLOBAL FASHION GROUP SA (LU2010095458)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	12 676	LUKSEMBURG	665	732	1,13%
VIVORYON THERAPEUTICS NV (NL00150002Q7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	9 636	HOLANDIA	658	784	1,21%
NORSKE SKOG ASA (NO0010861115)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	45 000	NORWEGIA	668	696	1,07%
ARCTIC BIOSCIENCE AS (NO0010859580)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	46 237	NORWEGIA	588	441	0,68%
CINT GROUP AB (SE0015483276)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	22 514	SZWECJA	915	967	1,49%
DESENIO GROUP AB (SE0015657853)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FIRST NORTH STOCKHOLM	13 851	SZWECJA	521	551	0,85%
KATEK SE (DE000A2TSQH7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 711	NIEMCY	286	319	0,49%
SAF-HOLLAND SE (DE000SAFH001)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	9 378	NIEMCY	608	497	0,76%
SEDANA MEDICAL AB (SE0015988373)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	16 652	SZWECJA	513	531	0,82%
CHERRY AG (DE000A3CRRN9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 967	NIEMCY	430	424	0,65%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			755 122		23 031	28 966	44,58%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2021 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						288	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						288	-	-	-
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOU21, 2021.09.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR	288	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						35 260 800	-	-276	-0,42%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						35 260 800	-	-276	-0,42%
Forward CHF/PLN, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	147,000.00 CHF po kursie walutowym 4.1477000000 PLN	147 000	-	4	0,01%
Forward CHF/PLN, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	20,000.00 CHF po kursie walutowym 4.1175000000 PLN	20 000	-	-	-
Forward DKK/PLN, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,766,300.00 DKK po kursie walutowym 0.6076500000 PLN	1 766 300	-	-1	-
Forward DKK/PLN, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	285,500.00 DKK po kursie walutowym 0.6085000000 PLN	285 500	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	847,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5115500000 PLN	847 000	-	9	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	637,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5112000000 PLN	637 000	-	-7	-0,01%

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, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	95,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5180000000 PLN	95 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	210,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5150000000 PLN	210 000	-	-2	-
Forward NOK/PLN, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	16,695,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4458500000 PLN	16 695 000	-	41	0,06%
Forward NOK/PLN, 2021.07.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,338,300.00 NOK po kursie walutowym 0.4455600000 PLN	1 338 300	-	-3	-
Forward NOK/PLN, 2021.07.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	613,700.00 NOK po kursie walutowym 0.4458000000 PLN	613 700	-	-1	-
Forward SEK/PLN, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	8,627,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4459500000 PLN	8 627 000	-	-6	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,979,000.00 USD po kursie walutowym 3.7252000000 PLN	3 979 000	-	-310	-0,48%
Suma:						35 261 088	-	-276	-0,42%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2021 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					23 270	10 401	10 533	16,21%
ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE0032895942)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PLC	IRLANDIA	2 048	1 003	999	1,54%
ISHARES € GOVT BOND 3-5YR UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B1FZS681)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES II PLC	IRLANDIA	1 790	1 405	1 408	2,16%
ISHARES CORE € CORP BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3F81R35)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES III PLC	IRLANDIA	1 596	982	974	1,50%
ISHARES \$ SHORT DURATION HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD (IE00BCRY6003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES IV PLC	IRLANDIA	5 874	2 010	2 047	3,15%
ISHARES \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B4PY7Y77)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	5 258	2 008	2 074	3,19%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES PLC	IRLANDIA	4 307	1 994	2 012	3,10%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B2NPKV68)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	2 397	999	1 019	1,57%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					155 105	19 436	20 755	31,93%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0184631991)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	2 254	2 109	2 244	3,45%
AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0276014130)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	1 806	1 847	2 030	3,12%
ACMBERNSTEIN - EMERGING MARKET CORPORATE DEBT PORTFOLIO, OPEN-END FUND, SICAV (LU0736563387)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ACMBERNSTEIN SICAV	LUKSEMBURG	23 787	2 058	2 250	3,46%
ACMBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO, OPEN-END FUND, FCP (LU0154094527)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ACMBERNSTEIN FCP	LUKSEMBURG	62 939	2 399	2 655	4,08%
ACMBERNSTEIN - SHORT DURATION HIGH YIELD PORTFOLIO, OPEN-END FUND, SICAV (LU0654560100)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ACMBERNSTEIN SICAV	LUKSEMBURG	22 664	1 954	2 056	3,17%
AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT PLUS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0184637923)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	887	691	754	1,16%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL EMERGING MARKETS BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0266010619)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	1 609	1 340	1 469	2,26%

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	31 444	2 220	2 326	3,58%
AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0227145389)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	2 561	1 698	1 710	2,63%
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	1 317	1 097	1 145	1,76%
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	3 837	2 023	2 116	3,26%
Suma:					178 375	29 837	31 288	48,14%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2021 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 USD/PLN, 2021.07.21 (-)	-310	-0,48%
Forward NOK/PLN, 2021.07.21 (-)	41	0,06%
Forward CHF/PLN, 2021.07.21 (-)	4	0,01%
Forward SEK/PLN, 2021.07.21 (-)	-6	-0,01%
Forward DKK/PLN, 2021.07.21 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-)	9	0,01%
Forward DKK/PLN, 2021.07.21 (-)	-	0,00%
Forward NOK/PLN, 2021.07.21 (-)	-3	0,00%
Forward CHF/PLN, 2021.07.21 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-)	-7	-0,01%
Forward NOK/PLN, 2021.07.21 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-)	-2	0,00%
Suma:	-276	-0,43%

JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 30 czerwca 2021 roku

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

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	64 985	50 976
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 536	8 614
2) Należności	141	90
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	39 499	25 487
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	20 809	16 785
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 598	2 344
III. Aktywa netto (I - II)	63 387	48 632
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	63 724	43 126
1) Kapitał wpłacony	156 219	72 306
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-92 495	-29 180
V. Dochody zatrzymane	-7 446	-1 885
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-786	-356
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 660	-1 529
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7 109	7 391
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	63 387	48 632
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	546 863,5033	390 960,7000
Kategoria A	311 664,9456	242 399,6361
Kategoria A1	113 888,9059	43 533,5619
Kategoria D	84 710,7576	80 205,1148
Kategoria E	34 563,3552	22 335,5452
Kategoria F	2 035,5389	2 486,8420
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	115,31	123,85
Kategoria A1	116,03	124,28
Kategoria D	117,48	125,81
Kategoria E	116,92	125,21
Kategoria F	118,11	126,10

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem
wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	326	604	136
Dywidendy i inne udziały w zyskach	229	56	18
Przychody odsetkowe	5	11	2
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	92	537	116
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	756	599	198
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	570	322	89
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	105	218	90
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	66	43	16
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	5	10	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	9	5	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	756	599	198
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-430	5	-62
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 413	5 510	896
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5 131	-1 027	141
- z tytułu różnic kursowych	69	-217	47
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-282	6 537	755
- z tytułu różnic kursowych	-305	772	38
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-5 843	5 515	834
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-	-	-
Kategoria A	-10,81	13,90	4,94
Kategoria A1	-10,46	13,96	5,65
Kategoria D	-10,64	14,62	5,66
Kategoria E	-10,42	14,67	5,41
Kategoria F	-10,17	14,92	5,76

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 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 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	48 632	9 267
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-5 843	5 515
a) przychody z lokat netto	-430	5
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 131	-1 027
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-282	6 537
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 843	5 515
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)	20 598	33 850
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	83 913	56 907
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-63 315	-23 057
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	14 755	39 365
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	63 387	48 632
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	74 129	20 357
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	245 599,9851	306 147,4444
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	176 334,6756	156 214,2624
Saldo zmian	69 265,3095	149 933,1820
Kategoria A1		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	343 729,2318	65 247,4018
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	273 373,8878	21 713,8399
Saldo zmian	70 355,3440	43 533,5619
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	62 672,3574	108 453,3044
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	58 166,7146	28 255,3859
Saldo zmian	4 505,6428	80 197,9184
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 276,5753	24 422,7114
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 048,7653	3 041,2196
Saldo zmian	12 227,8100	21 381,4918
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	874,8656	2 682,4495
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 326,1687	210,9054
Saldo zmian	-451,3031	2 471,5440
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	706 581,5528	460 981,5677
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	394 916,6072	218 581,9316
Saldo zmian	311 664,9456	242 399,6361
Kategoria A1		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	408 976,6336	65 247,4018
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	295 087,7277	21 713,8399
Saldo zmian	113 888,9059	43 533,5619
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	171 245,9216	108 573,5642
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	86 535,1640	28 368,4494
Saldo zmian	84 710,7576	80 205,1148
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	43 720,6775	25 444,1022
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 157,3223	3 108,5570
Saldo zmian	34 563,3552	22 335,5452
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 576,7377	2 701,8721
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 541,1988	215,0301
Saldo zmian	2 035,5389	2 486,8420
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	123,85	99,17
Kategoria A1	124,28	-
Kategoria D	125,81	100,21
Kategoria E	125,21	99,69
Kategoria F	126,10	99,78

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	115,31		123,85	
Kategoria A1	116,03		124,28	
Kategoria D	117,48		125,81	
Kategoria E	116,92		125,21	
Kategoria F	118,11		126,10	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-6,90%		24,89%	
Kategoria A1	-6,64%		14,70%	
Kategoria D	-6,62%		25,55%	
Kategoria E	-6,62%		25,60%	
Kategoria F	-6,34%		26,38%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	112,69	2021-05-17	99,02	2020-01-08
Kategoria A1	113,31	2021-05-17	105,42	2020-06-08
Kategoria D	114,73	2021-05-17	100,07	2020-01-08
Kategoria E	114,18	2021-05-17	99,56	2020-01-08
Kategoria F	115,26	2021-05-17	99,66	2020-01-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	128,75	2021-02-11	122,59	2020-12-30
Kategoria A1	129,28	2021-02-11	123,02	2020-12-30
Kategoria D	130,88	2021-02-11	124,53	2020-12-30
Kategoria E	130,25	2021-02-11	123,93	2020-12-30
Kategoria F	131,27	2021-02-11	124,82	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	115,32	2021-06-30	122,59	2020-12-30
Kategoria A1	116,03	2021-06-30	123,02	2020-12-30
Kategoria D	117,49	2021-06-30	124,53	2020-12-30
Kategoria E	116,93	2021-06-30	123,93	2020-12-30
Kategoria F	118,12	2021-06-30	124,82	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,06%		2,94%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,55%		1,58%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,29%		1,07%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,18%		0,21%	
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, którym dla funduszy UNIQA 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 ustalane 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 ustalonej 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 poczynając 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r., Nr 249 poz. 1859).

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

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r., możliwe jest jednak sporządzenie półrocznych sprawozdań finansowych, półrocznych połączonych sprawozdań finansowych oraz półrocznych sprawozdań jednostkowych subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 r. zgodnie z przepisami rozporządzenia w brzmieniu dotychczasowym. W związku z powyższym przepisy Rozporządzenia zmieniającego będą zastosowane po raz pierwszy do rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

Instrumenty dłużne nienotowane na aktywnych rynkach wyceniane są obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Po wprowadzeniu w życie zmian wynikających z Rozporządzenia, instrumenty te wyceniane będą za pomocą modeli.

Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat oraz na Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w pkt. 6 Informacji dodatkowej.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	141	90
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	76	78
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	7
Z tytułu dywidend	61	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	4	5
- z tytułu zwrotu opłat od TFI	3	3

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	1 598	2 344
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	330	819
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	84	1 137
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 064	-
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	118	90
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	2	298
- z tytułu opłaty manipulacyjnej TFI	-	280

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	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	-	4 536	-	8 614
MBANK S.A.	-	2 336	-	7 169
PLN	2 336	2 336	7 169	7 169
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	2 200	-	-
EUR	486	2 200	-	-
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	-	-	1 445
EUR	-	-	313	1 445

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	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	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-
EUR	971	4 406	158	706
GBP	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-
PLN	7 918	7 918	2 704	2 704
SEK	-	-	-	-
USD	-	1	4	14

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota – 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30	2020-12-31
	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	-	-
Suma:	-	-

*) 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	2021-06-30	2020-12-31
	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	2021-06-30	2020-12-31
	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 (****)	4 731	8 786
Środki na rachunkach bankowych	4 536	8 614
Należności	141	90
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	54	82
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 390	7 251
MBANK S.A.	2 390	7 251
Środki na rachunkach bankowych	2 336	7 169
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	54	82

****) 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 niestandardyzowane 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	2021-06-30	2020-12-31
	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	62 178	43 611
Środki na rachunkach bankowych	2 200	1 445
Należności	138	81
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	38 701	24 481
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	20 809	16 785
Zobowiązania	330	819

Nota – 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	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 CHF/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2021-07-21	147,000.00 CHF po kursie walutowym 4.1477000000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward CHF/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-07-21	20,000.00 CHF po kursie walutowym 4.1175000000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward DKK/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-07-21	1,766,300.00 DKK po kursie walutowym 0.6076500000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward DKK/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-07-21	285,500.00 DKK po kursie walutowym 0.6085000000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	9	-	2021-07-21	847,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5115500000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2021-07-21	637,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5112000000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-07-21	95,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5180000000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward EUR/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-07-21	210,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5150000000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward NOK/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	41	-	2021-07-21	16,695,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4458500000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward NOK/PLN, 2021.07.21 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-07-21	1,338,300.00 NOK po kursie walutowym 0.4455600000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward NOK/PLN, 2021.07.21 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-07-21	613,700.00 NOK po kursie walutowym 0.4458000000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward SEK/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-07-21	8,627,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4459500000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Forward USD/PLN, 2021.07.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-310	-	2021-07-21	3,979,000.00 USD po kursie walutowym 3.7252000000 PLN	2021-07-21	2021-07-21
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOU21, 2021.09.17 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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 CHF/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-15	-	2021-01-22	95,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1136000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward DKK/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-27	-	2021-01-22	1,099,900.00 DKK po kursie walutowym 0.5961000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-01-22	36,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4408000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-01-22	52,300.00 EUR po kursie walutowym 4.4923000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-01-22	61,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5218000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward EUR/PLN, 2021.01.22 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	60	-	2021-01-22	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4956000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward GBP/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-14	-	2021-01-22	70,300.00 GBP po kursie walutowym 4.9270000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward GBP/PLN, 2021.01.22 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	-	2021-01-22	6,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9686000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward NOK/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-171	-	2021-01-22	9,851,100.00 NOK po kursie walutowym 0.4226000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward NOK/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-21	-	2021-01-22	1,425,700.00 NOK po kursie walutowym 0.4251000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward SEK/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-162	-	2021-01-22	6,782,900.00 SEK po kursie walutowym 0.4360000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward USD/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-391	-	2021-01-22	2,992,000.00 USD po kursie walutowym 3.6272000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward USD/PLN, 2021.01.22 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	21	-	2021-01-22	271,700.00 USD po kursie walutowym 3.6816000000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOH21, 2021.03.19 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19

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	2021-06-30		2020-12-31	
	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	-	64 985	-	50 976
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	4 536	-	8 614
EUR	486	2 200	313	1 445
PLN	2 336	2 336	7 169	7 169
2) Należności	-	141	-	90
EUR	18	83	17	80
PLN	3	3	9	9
SEK	1	-	1	1
USD	14	55	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	39 499	-	25 487
CHF	175	723	109	463
DKK	2 318	1 409	1 466	909
EUR	4 164	18 821	1 972	9 105
GBP	-	-	72	371
NOK	16 324	7 239	15 283	6 724
PLN	798	798	1 006	1 006
SEK	9 785	4 370	8 971	4 124
USD	1 614	6 139	742	2 785
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	20 809	-	16 785
CHF	1	4	-	-
EUR	2 285	10 332	1 762	8 129
GBP	-	-	-	1
NOK	93	41	-	-
USD	2 744	10 432	2 302	8 655
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 598	-	2 344
CHF	-	-	3	15
DKK	1	1	43	27
EUR	2	9	3	18
GBP	-	-	3	14
NOK	10	4	436	192
PLN	1 268	1 268	1 525	1 525
SEK	13	6	352	162
USD	81	310	104	391

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	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	267	-	-101	-340	64	560	-32	-	27	49	-25	-6
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	53	289	-150	-254	102	427	-351	-215	97	23	-52	-28

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2021-06-30		2020-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,1212	CHF	4,2641	CHF
DKK	0,6080	DKK	0,6202	DKK
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
GBP	5,2616	GBP	5,1327	GBP
NOK	0,4434	NOK	0,4400	NOK
SEK	0,4466	SEK	0,4598	SEK
USD	3,8035	USD	3,7584	USD

Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	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	-4 661	-816	-1 331	7 306	70	714
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-470	534	304	-769	71	41
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-5 131	-282	-1 027	6 537	141	755

NOTA-10 II. Wyłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyłacone 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 opłaty 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 II. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	570	322	89
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	570	322	89

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	48 632	9 267	3 815
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	123,85	99,17	95,05
Kategoria A1	124,28	-	-
Kategoria D	125,81	100,21	95,15
Kategoria E	125,21	99,69	95,07
Kategoria F	126,10	99,78	-

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.

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło 1 lipca 2021 r.

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 2021 roku
Metoda zaangażowania	146,52%
Metoda brutto	187,07%

Istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu jest pandemia wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Rozprzestrzeniająca się pandemia powoduje dużą niepewność na rynkach finansowych i może prowadzić do istotnego spadku wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, część procesów operacyjnych związanych z działalnością Subfunduszu może nie być w pełni realizowana w trybie pracy zdalnej ze względu na konieczność zapewnienia poufności, ochrony danych oraz ograniczenia infrastruktury. W pierwszej połowie 2021 roku pandemia nie wpłynęła istotnie na wyniki ani na obsługę operacyjną Subfunduszu oraz nie zaburzyła jego płynności.

Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r. Subfundusz na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2021 roku nie posiadał w portfelu instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. W związku z

powyższym zastosowanie nowych zasad rachunkowości nie wpłynęłoby na wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień bilansowy.