



## **ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**Za okres od dnia 01.01.2022 roku  
do dnia 31.12.2022 roku**

## UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz.120) Zarząd UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe UNIQA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na które składa się:

1. Wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku o łącznej wartości 271 421 tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 302 523 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie -67 454 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę -113 545 tys. złotych.

**Robert Garnczarek**

Prezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Paweł Mizerski**

Wiceprezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Paweł Dygas**

Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Mateusz Gołąb**

Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Izabela Kalinowska**

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Marcin Ostrowski**

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Warszawa, 17.04.2023 r.**

## **1. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **Nazwa Funduszu:**

Fundusz działa pod nazwą UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i może używać nazwy skróconej UNIQA SFIO. Fundusz 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 2022 r., poz. 1523 z późn. zm.), dalej jako „Ustawa”.

Dnia 20 września 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję numer DFI/4033/62/47/15/16/17/U/JG 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.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2021 r., poz. 1800 z późn. zm.) Fundusz jest podmiotowo zwolniony od podatku CIT.

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.

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 z 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

### **Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu**

W ramach UNIQA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wydzielone są następujące subfundusze:

- 1) UNIQA Globalny Akcji,
- 2) UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych,
- 3) UNIQA Globalnej Makroalokacji,
- 4) UNIQA Akcji Amerykańskich,
- 5) UNIQA Akcji Europejskich ESG,
- 6) UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych.
- 7) UNIQA Akcji Rynku Złota, (dalej „Subfundusze”)

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej i zostały utworzone na czas nieograniczony. Wszystkie Subfundusze powstały w dniu 23 października 2017 roku.

UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty za zgodą KNF może tworzyć nowe subfundusze w drodze zmiany Statutu. Subfundusze prowadzą odmienną politykę inwestycyjną.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce 11 listopada 2017 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu UNIQA Akcji Rynku Złota miała miejsce 16 listopada 2021 roku.

### **Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy**

Cele inwestycyjne, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu**

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, XIII 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 z AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## **Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2022 roku.

## **Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 31 grudnia 2022 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu lub Subfunduszy.

## **Podmiot, który przeprowadził badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu**

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.

## **Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa**

Subfundusze oferują pięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, o której mowa w Część II Statutu Funduszu.

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 Prospekcie, 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.

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.

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.

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.

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.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r, poz.120 zwanej 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., zwanego dalej "Rozporządzeniem").

## 2. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	87 558	85 014	27,72%	85 343	94 284	21,52%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 969	4 096	1,34%	12 111	11 980	2,73%
Instrumenty pochodne	-	2 098	0,68%	-	1 832	0,42%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	177 368	180 213	58,77%	235 550	285 300	65,12%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>268 895</b>	<b>271 421</b>	<b>88,51%</b>	<b>333 004</b>	<b>393 396</b>	<b>89,79%</b>

*Zestawienie lokat należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączanego sprawozdania finansowego*

**3. POŁĄCZONY BILANS**  
sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r. (w tys. złotych)

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>306 651</b>	<b>438 111</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 959	41 749
2. Należności	1 245	2 640
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	4 978	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	220 361	258 078
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	51 108	135 644
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>4 128</b>	<b>22 043</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	4 128	22 043
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>302 523</b>	<b>416 068</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>324 001</b>	<b>370 092</b>
1. Kapitał wpłacony	1 194 034	1 025 739
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-870 033	-655 647
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-23 903</b>	<b>-14 381</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 066	-4 400
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-20 837	-9 981
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>2 425</b>	<b>60 357</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>302 523</b>	<b>416 068</b>

*Bilans należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączzonego sprawozdania finansowego*

**4. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)**

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>9 845</b>	<b>5 459</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 670	1 564
Przychody odsetkowe	2 197	100
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 968	3 795
Pozostałe	10	-
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>8 511</b>	<b>6 659</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 010	4 982
- stała część wynagrodzenia	5 010	4 982
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	1 086	774
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 000	724
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	70	65
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	4
Koszty odsetkowe	124	4
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	895	41
Pozostałe	326	65
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>8 511</b>	<b>6 659</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 334</b>	<b>-1 200</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-68 788</b>	<b>9 930</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 856	-11 954
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-57 932	21 884
- z tytułu różnic kursowych	-5 073	4 717
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>-67 454</b>	<b>8 730</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*Rachunek wyniku z operacji należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączanego sprawozdania finansowego*



## 6. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	416 068	278 801
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-67 454	8 730
a) przychody z lokat netto	1 334	-1 200
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 856	-11 954
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-57 932	21 884
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-67 454	8 730
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszy (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-46 091	128 537
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	168 295	405 486
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-214 386	-276 949
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-113 545	137 267
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	302 523	416 068
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	357 224	366 038

*Zmiany w aktywach należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączzonego sprawozdania finansowego*