

**PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
UNIQA EMERYTURA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku**

Warszawa, 19 sierpnia 2025 r.

## Oświadczenie Zarządu

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

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku o łącznej wartości **1 345 726** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **1 362 520** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie **144 724** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę **298 993** 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-/*

**Jan Matuszewski**

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-/*

## WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Nazwa Funduszu:

Fundusz działa pod nazwą UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i może używać nazwy skróconej UNIQA Emerytura 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 2024 r., poz. 1034) dalej jako „Ustawa”.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 22 marca 2019 roku, pod numerem RFi 1633.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2025 r., poz. 278 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.

### 2. Subfundusze wyodrębnione w ramach Funduszu

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

- 1) UNIQA Emerytura 2025,
- 2) UNIQA Emerytura 2030,
- 3) UNIQA Emerytura 2035,
- 4) UNIQA Emerytura 2040,
- 5) UNIQA Emerytura 2045,
- 6) UNIQA Emerytura 2050,
- 7) UNIQA Emerytura 2055,
- 8) UNIQA Emerytura 2060,
- 9) UNIQA Emerytura 2065.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej i zostały utworzone na czas nieograniczony. Wszystkie Subfundusze powstały w dniu 22 marca 2019 roku.

UNIQA Emerytura 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 14 października 2019 roku.

### 3. 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.

### 4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2025 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. oraz okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

### 5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

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

**6. Podmiot, który przeprowadził przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu**

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 3355.

**7. Cechy jednostek uczestnictwa**

- 1) Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
- 2) Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
- 3) Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
- 4) Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie o PPK (Dz.U. 2018 poz. 2215), Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK.
- 5) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
- 6) Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze, w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 7) Jednostki Uczestnictwa należą do kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz bezpośrednio, o których mowa w art. 83a ust. 1 pkt 1) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 8) Początkową wartością Jednostki Uczestnictwa w przypadku każdego Subfunduszu jest 100 zł. Art. 20. Podział Jednostki Uczestnictwa 1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. 98 2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem. 3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 36 ust. 2 Statutu, co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem. 4. W ciągu 5 (pięciu) dni od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale. Art. 21. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny na zasadach określonych w Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu, Ustawie o PPK, Umowie o zarządzanie PPK oraz Umowie o prowadzenie PPK. 2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku zgodnie z Ustawą o PPK, z zastrzeżeniem art. 28 i art. 29 oraz ust. 3 poniżej. 3. Uczestnik PPK, na zasadach określonych w Umowie o prowadzenie PPK, może złożyć Funduszowi wniosek o zmianę Alokacji, o ile Umowa o prowadzenie PPK będzie dopuszczała taką możliwość. 4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za Wpłaty Podstawowe, Wpłaty Dodatkowe, Wpłaty Powitalne, Dopłaty Roczne, wpłaty dokonane do danego Subfunduszu w ramach Wpłaty Transferowej, Konwersji lub Zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy. 5. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłat na te Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7. 6. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za Wpłaty Podstawowe i Wpłaty Dodatkowe następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym Fundusz otrzyma Raport Zbiorczy oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 7. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za wpłaty dokonane w ramach Wpłaty Transferowej następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym: 1) Fundusz otrzymał od innej instytucji finansowej zarządzającej PPK, PPE lub IKE, z którego Uczestnik PPK dokonuje Wpłaty Transferowej prawidłowy egzemplarz informacji dotyczącej Uczestnika PPK, o której mowa w art. 104 ust. 2 Ustawy o PPK, a także 2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wpłaty Transferowej, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 8. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi w PPK jedynie na zasadach określonych w przepisach rozdziału 15 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 21 Ustawy o PPK.

9) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnika w ramach: 1) Wyплаты; 2) Wyплаты Transferowej; 3) Zwrotu; 4) Konwersji lub Zamiany, 5) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, oraz w innych przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, w tym w szczególności w Ustawie o PPK.

10) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK.

11) Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa.

12) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek.

13) Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów Funduszu w sposób inny niż poprzez odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

14) W zakresie nieuregulowanym w Statucie, środki uzyskane w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK.

15) Szczegółowe zasady i warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu oraz Umowa o prowadzenie PPK i Umowa o zarządzanie PPK. Art. 22. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wyплаты 1. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w ramach Wyплаты na wniosek Uczestnika złożony Funduszowi: 1) po osiągnięciu przez Uczestnika 60. roku życia, w przypadkach określonych w art. 99 oraz art. 100 Ustawy o PPK (odpowiednio „Wyплата Podstawowa” lub „Wyплата Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego”); 2) w przypadku poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka, o którym mowa w art. 101 Ustawy o PPK („Wyплата na pokrycie kosztów leczenia”); 3) w celu pokrycia wkładu własnego związku z zaciągnięciem kredytu na budowę lub przebudowę budynku mieszkalnego lub mieszkania albo na nabycie nieruchomości, o którym mowa w art. 98 Ustawy o PPK („Wyплата na pokrycie wkładu własnego”).

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

#### **8. Cel inwestycyjny funduszu:**

- 1) Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
- 2) Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

#### **9. Specjalizacja Funduszu**

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

#### **10. Ograniczenia inwestycyjne**

- 1) Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
- 2) Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

## POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach PLN)

### TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2025-06-30			2024-12-31		
	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	376 182	529 704	38,43%	292 952	385 140	35,83%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	543 116	573 697	41,62%	448 588	460 749	42,86%
Instrumenty pochodne	-	3 368	0,24%	-	-1 198	-0,11%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	208 350	238 957	17,33%	136 364	176 654	16,43%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 127 648</b>	<b>1 345 726</b>	<b>97,62%</b>	<b>877 904</b>	<b>1 021 345</b>	<b>95,01%</b>

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

## POŁĄCZONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2025-06-30	2024-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 378 529</b>	<b>1 074 983</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 972	39 416
2. Należności	8 820	156
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	12 852
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 306 312	997 504
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	39 425	25 055
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>16 009</b>	<b>11 456</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	16 009	11 456
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 362 520</b>	<b>1 063 527</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>1 000 960</b>	<b>846 691</b>
1. Kapitał wpłacony	1 256 306	1 044 456
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-255 346	-197 765
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>155 801</b>	<b>80 979</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	64 723	48 654
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	91 078	32 325
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>205 759</b>	<b>135 857</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 362 520</b>	<b>1 063 527</b>

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

## POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31	2024-01-01 - 2024-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>22 504</b>	<b>38 092</b>	<b>18 542</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	10 365	19 432	10 521
Przychody odsetkowe	12 139	16 137	6 676
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	2 512	1 336
Pozostałe	-	11	9
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>6 464</b>	<b>6 669</b>	<b>3 571</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	3 654	4 803	2 663
- stała część wynagrodzenia	2 433	3 931	1 800
- zmienna część wynagrodzenia	1 221	872	863
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	525	877	396
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1	-
Usługi w zakresie rachunkowości	471	746	384
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	9	17	8
Koszty odsetkowe	18	212	115
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	1 698	-	-
Pozostałe	89	13	5
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>29</b>	<b>11</b>	<b>16</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto (II-III)</b>	<b>6 435</b>	<b>6 658</b>	<b>3 555</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>16 069</b>	<b>31 434</b>	<b>14 987</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>128 655</b>	<b>38 216</b>	<b>70 595</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	58 753	19 170	17 504
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	69 902	19 046	53 091
- z tytułu różnic kursowych	-8 065	4 492	1 976
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>144 724</b>	<b>69 650</b>	<b>85 582</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</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 połączonego sprawozdania finansowego



### POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 063 527	763 958
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	144 724	69 650
a) przychody z lokat netto	16 069	31 434
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	58 753	19 170
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	69 902	19 046
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	144 724	69 650
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (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:	154 269	229 919
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	211 850	321 129
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-57 581	-91 210
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	298 993	299 569
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 362 520	1 063 527
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 219 290	937 065

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