

**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ UNIQA GLOBALNEJ MAKROALOKACJI
WYDZIELONY W RAMACH
UNIQA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku

Warszawa, dnia 31 marca 2022 r.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne 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 31 grudnia 2021 roku o łącznej wartości **41 742** tys. zł.
3. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **44 864** tys. zł.
4. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **7 960** tys. zł.
5. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 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 ROCZNEGO 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, z późn. zm.).

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 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

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, 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.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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 badanie rocznego 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 złotych, a wysokość każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100 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 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 złotych, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100 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 złotych lub
 - wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zapisanych w Subrejestrze w jednym z Subfunduszy powołanych powyżej wynosi co najmniej 500.000 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 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 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 z późn. zm., zwana dalej "Ustawą o Rachunkowości") oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859, z późn. zm., zwane dalej "Rozporządzeniem").

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2021 roku (w tysiącach PLN)
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2021			31-12-2020		
	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	13 893	18 283	40,06%	12 795	19 495	38,25%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	74	0,16%	-	-737	-1,45%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	21 731	23 385	51,23%	21 266	22 695	44,52%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	35 624	41 742	91,45%	34 061	41 453	81,32%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 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			314 006		13 893	18 283	40,06%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	203	HOLANDIA	426	660	1,45%
LPKF LASER & ELECTRONICS A.G. (DE0006450000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	5 060	NIEMCY	485	455	1,00%
INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	3 002	NIEMCY	560	563	1,23%
DUERR AG (DE0005565204)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	3 462	NIEMCY	521	639	1,40%
AMADEUS FIRE AG (DE0005093108)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	613	NIEMCY	560	513	1,13%
STMICROELECTRONICS NV (NL0000226223)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	2 859	SZWAJCARIA	555	576	1,26%
SARTORIUS AG (DE0007165631)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	209	NIEMCY	540	572	1,25%
NOVO NORDISK A/S (DK0060534915)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX COPENHAGEN	1 423	DANIA	560	647	1,42%
ASTRAZENECA PLC (GB0009895292)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	1 164	WIELKA BRYTANIA	565	554	1,21%
KION GROUP AG (DE000KGX8881)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 183	NIEMCY	531	525	1,15%
SUESS MICROTEC AG (DE000A1K0235)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	6 527	NIEMCY	439	630	1,38%
NORSK HYDRO ASA (NO0005052605)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	15 834	NORWEGIA	479	507	1,11%
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN (DE0005659700)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 132	NIEMCY	6	490	1,07%
JOST WERKE AG (DE000JST4000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 001	NIEMCY	501	456	1,00%
WACKER NEUSON SE (DE000WACK012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 495	NIEMCY	258	290	0,64%
MIPS AB (SE0009216278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	1 244	SZWECJA	79	662	1,45%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA (NO0003055501)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	4 793	NORWEGIA	87	657	1,44%
MEDIOS AG (DE000A1MMCC8)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	3 076	NIEMCY	412	550	1,21%
TELENOR ASA (NO0010063308)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	3 467	NORWEGIA	222	221	0,48%
NOKIA OYJ (FI0009000681)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX HELSINKI	19 618	FINLANDIA	470	503	1,10%
ALK-ABELLO A/S (DK0060027142)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX COPENHAGEN	319	DANIA	366	677	1,48%

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
GFT TECHNOLOGIES SE (DE0005800601)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	3 304	NIEMCY	389	701	1,54%
HOUSE OF CONTROL GROUP AS (NO0010781818)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	47 418	NORWEGIA	389	284	0,62%
ZAPTEC AS/NORWAY (NO0010713936)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	22 218	NORWEGIA	132	617	1,35%
VOLUE AS (NO0010894603)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	22 942	NORWEGIA	413	617	1,35%
VIVORYON THERAPEUTICS NV (NL00150002Q7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	7 876	HOLANDIA	537	688	1,51%
NORSKE SKOG ASA (NO0010861115)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	32 400	NORWEGIA	481	573	1,26%
CINT GROUP AB (SE0015483276)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	11 114	SZWECJA	450	720	1,58%
KATEK SE (DE000A2TSQH7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	2 441	NIEMCY	257	291	0,64%
SAF-HOLLAND SE (DE000SAFH001)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	8 578	NIEMCY	543	485	1,06%
SEDANA MEDICAL AB (SE0015988373)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	10 392	SZWECJA	267	457	1,00%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 121	POLSKA	265	353	0,77%
AUTOSTORE HOLDINGS LTD (BMG0670A1099)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	36 485	BERMUDY	595	585	1,28%
STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 033	POLSKA	553	565	1,24%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			314 006		13 893	18 283	40,06%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 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						159	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						159	-	-	-
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOH22, 2022.03.18 (DE000C6EV2S2) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR	159	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						18 401 130	-	74	0,16%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						18 401 130	-	74	0,16%
Forward DKK/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,715,100.00 DKK po kursie walutowym 0.6225500000 PLN	2 715 100	-	10	0,02%
Forward DKK/PLN, 2022.01.14 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	742,000.00 DKK po kursie walutowym 0.6236000000 PLN	742 000	-	-3	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	909,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6117000000 PLN	909 000	-	8	0,02%
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	90,000.00 GBP po kursie walutowym 5.4397000000 PLN	90 000	-	-4	-0,01%
Forward NOK/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,932,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4549000000 PLN	6 932 000	-	-42	-0,09%
Forward NOK/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,052,530.00 NOK po kursie walutowym 0.4561300000 PLN	1 052 530	-	-5	-0,01%
Forward SEK/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,467,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4527500000 PLN	3 467 000	-	13	0,03%
Forward SEK/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	82,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4459000000 PLN	82 000	-	-	-
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,411,500.00 USD po kursie walutowym 4.1027000000 PLN	2 411 500	-	97	0,21%
Suma:						18 401 289	-	74	0,16%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 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					19054,000	9 728	10 052	22,02%
ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE0032895942)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PLC	IRLANDIA	1088,000	533	559	1,22%
XTRACKERS II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF 1C, ETP, ETF (LU0290355717)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS II SICAV	LUKSEMBURG	1350,000	1 604	1 550	3,40%
ISHARES € GOVT BOND 3-5YR UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B1FZS681)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES II PLC	IRLANDIA	1790,000	1 405	1 422	3,12%
ISHARES CORE € CORP BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3F81R35)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES III PLC	IRLANDIA	1596,000	982	983	2,15%
ISHARES \$ SHORT DURATION HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD (IE00BCRY6003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES IV PLC	IRLANDIA	3917,000	1 340	1 441	3,16%
ISHARES \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B4PY7Y77)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	4084,000	1 557	1 701	3,72%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PLC	IRLANDIA	2832,000	1 308	1 337	2,93%
ISHARES J.P. MORGAN \$ EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B2NPKV68)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	2397,000	999	1 059	2,32%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					81581,000	12 003	13 333	29,21%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0184631991)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	1868,000	1 733	1 908	4,18%
AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0276014130)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	862,000	842	995	2,18%
ACMBERNSTEIN - EMERGING MARKET CORPORATE DEBT PORTFOLIO, OPEN-END FUND, SICAV (LU0736563387)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ACMBERNSTEIN SICAV	LUKSEMBURG	10705,000	899	1 071	2,34%
ACMBERNSTEIN - GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO, OPEN-END FUND, FCP (LU0154094527)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ACMBERNSTEIN FCP	LUKSEMBURG	36013,000	1 337	1 623	3,56%
ACMBERNSTEIN - SHORT DURATION HIGH YIELD PORTFOLIO, OPEN-END FUND, SICAV (LU0654560100)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ACMBERNSTEIN SICAV	LUKSEMBURG	14298,000	1 218	1 397	3,06%
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL EMERGING MARKETS BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0266010619)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	1071,000	851	971	2,13%

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	10863,000	738	855	1,87%
AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0227145389)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	55,000	36	39	0,09%
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	1317,000	1 097	1 216	2,66%
AXA WORLD FUNDS - EURO BONDS I, OPEN-END FUND, SICAV (LU0184629151)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	866,000	701	680	1,49%
AXA WORLD FUNDS - EURO 7-10 I, OPEN- END FUND, SICAV (LU0227144655)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AXA WORLD FUNDS SICAV	LUKSEMBURG	1612,000	1 504	1 461	3,20%
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	2051,000	1 047	1 117	2,45%
Suma:					100635,000	21 731	23 385	51,23%

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 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
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN (DE0005659700)	475	1,04%
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	261	0,57%
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	97	0,21%
Forward NOK/PLN, 2022.01.14 (-)	-42	-0,09%
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	-4	-0,01%
Forward SEK/PLN, 2022.01.14 (-)	13	0,03%
Forward DKK/PLN, 2022.01.14 (-)	10	0,02%
Forward NOK/PLN, 2022.01.14 (-)	-5	-0,01%
Forward DKK/PLN, 2022.01.14 (-)	-4	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	8	0,02%
Forward SEK/PLN, 2022.01.14 (-)	-	0,00%
Suma:	809	1,77%

JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 31 grudnia 2021 roku

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

BILANS	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Aktywa	45 645	50 976
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 644	8 614
2. Należności	1 205	90
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	28 335	25 487
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 461	16 785
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	781	2 344
III. Aktywa netto (I - II)	44 864	48 632
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	47 318	43 126
1. Kapitał wpłacony	162 442	72 306
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-115 124	-29 180
V. Dochody zatrzymane	-8 571	-1 885
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 186	-356
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 385	-1 529
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 117	7 391
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	44 864	48 632
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	403 315,1988	390 960,7000
Kategoria A	186 679,8730	242 399,6361
Kategoria A1	104 080,7238	43 533,5619
Kategoria D	73 580,6640	80 205,1148
Kategoria E	37 430,2794	22 335,5452
Kategoria F	1 543,6587	2 486,8420
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	111,24	124,39
Kategoria A	110,35	123,85
Kategoria A1	111,35	124,28
Kategoria D	112,77	125,81
Kategoria E	112,23	125,21
Kategoria F	113,72	126,10

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem
wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
I. Przychody z lokat	487	604
Dywidendy i inne udziały w zyskach	384	56
Przychody odsetkowe	13	11
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	90	537
Pozostałe	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 317	599
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	981	322
- stała część wynagrodzenia	981	322
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	193	218
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	122	43
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za usługi prawne	10	10
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	10	5
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 317	599
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-830	5
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-7 130	5 510
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 856	-1 027
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 274	6 537
- z tytułu różnic kursowych	345	772
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-7 960	5 515
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-19,74	14,11
Kategoria A	-20,55	13,90
Kategoria A1	-18,97	13,96
Kategoria D	-19,29	14,62
Kategoria E	-18,74	14,67
Kategoria F	-18,58	14,92

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 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 01-01-2021 do 31-12-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
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 (razem), w tym:		-7 960		5 515	
a) przychody z lokat netto		-830		5	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-5 856		-1 027	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-1 274		6 537	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-7 960		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), w tym:		4 192		33 850	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		90 136		56 907	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-85 944		-23 057	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-3 768		39 365	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		44 864		48 632	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		63 732		20 357	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		725 158,7426		506 953,3114	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		712 804,2438		209 435,6132	
Saldo zmian		12 354,4988		297 517,6981	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 388 107,2506		662 948,5080	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		984 792,0518		271 987,8080	
Saldo zmian		403 315,1988		390 960,7000	
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		123,85		99,17	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		110,35		123,85	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-10,90%		24,89%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		109,74	2021-12-21	99,02	2020-01-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		128,75	2021-02-11	122,59	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		110,23	2021-12-30	122,59	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2,07%		2,94%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,54%		1,58%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,30%		1,07%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		-	
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości		0,19%		0,21%	
Opłatw za usłuęi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

Część III powyższego zestawienia zmian w aktywach netto prezentuje dane dla kategorii A będącej kategorią podstawową Subfunduszu. Dane dla wszystkich kategorii zostały przedstawione poniżej.

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	725 158,7426		506 953,3114	
Kategoria A	265 639,3606		306 147,4444	
Kategoria A1	354 200,1234		65 247,4018	
Kategoria D	77 734,4218		108 453,3044	
Kategoria E	26 633,0622		24 422,7114	
Kategoria F	951,7746		2 682,4495	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	712 804,2438		209 435,6132	
Kategoria A	321 359,1238		156 214,2624	
Kategoria A1	293 652,9615		21 713,8399	
Kategoria D	84 358,8726		28 255,3859	
Kategoria E	11 538,3280		3 041,2196	
Kategoria F	1 894,9579		210,9054	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
Saldo zmian		12 354,4988	297 517,6981
Kategoria A	-	55 719,7631	149 933,1820
Kategoria A1		60 547,1619	43 533,5619
Kategoria D	-	6 624,4508	80 197,9184
Kategoria E		15 094,7341	21 381,4918
Kategoria F	-	943,1833	2 471,5440
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 388 107,2506	662 948,5080
Kategoria A		726 620,9283	460 981,5677
Kategoria A1		419 447,5252	65 247,4018
Kategoria D		186 307,9860	108 573,5642
Kategoria E		52 077,1644	25 444,1022
Kategoria F		3 653,6467	2 701,8721
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		984 792,0518	271 987,8080
Kategoria A		539 941,0553	218 581,9316
Kategoria A1		315 366,8014	21 713,8399
Kategoria D		112 727,3220	28 368,4494
Kategoria E		14 646,8850	3 108,5570
Kategoria F		2 109,9881	215,0301
Saldo zmian		403 315,1988	390 960,7000
Kategoria A		186 679,8730	242 399,6361
Kategoria A1		104 080,7238	43 533,5619
Kategoria D		73 580,6640	80 205,1148
Kategoria E		37 430,2794	22 335,5452
Kategoria F		1 543,6587	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	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	110,35		123,85	
Kategoria A1	111,35		124,28	
Kategoria D	112,77		125,81	
Kategoria E	112,23		125,21	
Kategoria F	113,72		126,10	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-10,90%		24,89%	
Kategoria A1	-10,40%		14,70%	
Kategoria D	-10,36%		25,55%	
Kategoria E	-10,37%		25,60%	
Kategoria F	-9,82%		26,38%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	109,74	2021-12-21	99,02	2020-01-08
Kategoria A1	110,71	2021-12-21	105,42	2020-06-08
Kategoria D	112,13	2021-12-21	100,07	2020-01-08
Kategoria E	111,59	2021-12-21	99,56	2020-01-08
Kategoria F	113,05	2021-12-21	99,66	2020-01-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty 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 (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	110,23	2021-12-30	122,59	2020-12-30
Kategoria A1	111,23	2021-12-30	123,02	2020-12-30
Kategoria D	112,65	2021-12-30	124,53	2020-12-30
Kategoria E	112,11	2021-12-30	123,93	2020-12-30
Kategoria F	113,59	2021-12-30	124,82	2020-12-30

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, Reverse Repo, Buy Sell Back oraz Repo 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, składniki lokat nabyte lub zbyte na rynku polskim, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji do godziny 24:00 w dniu zawarcia transakcji oraz składniki lokat nabyte lub zbyte na rynku zagranicznym, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji do godz. 10:30 dnia następnego, 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 5 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 6.1.4 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.
- 4.8 Wynik z operacji Funduszu obejmuje:
- 4.8.1 przychody z lokat netto (różnica pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto),
 - 4.8.2 zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat oraz niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat
5. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego
- 5.1 Za Aktywny Rynek uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria (punkty 5.1.2 5.1.3 i 5.1.4. rozpatruje się względem siebie alternatywnie):
- 5.1.1 instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 5.1.2 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił 100.000 PLN dla dłużnych instrumentów finansowych,
 - 5.1.3 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił równowartość 1.000 PLN lub 200 jednostek waluty obrotu dla udziałowych papierów wartościowych oraz innych udziałowych składników lokat,
 - 5.1.4 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił równowartość 100.000 PLN lub 20.000 jednostek waluty obrotu dla zagranicznych dłużnych instrumentów finansowych,
 - 5.1.5 ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 5.2 Rynkiem aktywnym dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa jest Treasury BondSpot Poland
- 5.3 Rynkiem aktywnym dla akcji polskich emitentów są wszystkie rynki Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z zastrzeżeniem spełnienia punktu 5.1.3
- 5.4 Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 5.5 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
- 5.6 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:
- 5.6.1 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 dokonanej przez Departament Zarządzania Aktywami i zwalidowany przez Dział Zarządzania Ryzykiem lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - 5.6.2 w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego, do których nowej emisji prawa posiada Fundusz,
 - 5.6.3 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,
 - 5.6.4 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 lub z zastosowaniem Wyceny za pomocą Modelu,
 - 5.6.5 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.
- 5.7 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.
- 5.8 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.
- 5.9 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.
- 5.10 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:
- 5.10.1 wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego,
- 5.10.2 kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
- 5.10.3 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.
- 5.11 W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
- 5.11.1 liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat,
- 5.11.2 ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- 5.11.3 kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej,
- 5.11.4 możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5.12 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w pkt. 5.10.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
- 5.12.1 w oparciu o kryteria określone w pkt 5.10. i 5.11 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
- 5.12.2 w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w pkt 5.10 i 5.11 z pierwszego dnia notowań.
- 5.13 Zagraniczne instrumenty dłużne, dla których nie występuje obrót w wysokości co najmniej równoważności 100.000 PLN w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego, klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.
- 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 – Wycena za pomocą 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, których pierwotny termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, a w przypadku jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni z zastosowaniem modeli,
 - 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, których termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni z zastosowaniem modeli,
 - 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.
 - 6.1.11 Transakcje reverse repo lub buy sell back, których termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, w przypadku jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni do wyceny stosuje się modele,
 - 6.1.12 Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 6.2 Składniki lokat inne niż wymienione w ust. 1 wycenia się według wiarygodnie wyznaczonej wartości godziwej na zasadach określonych w pkt 8.
- 6.3 W uzasadnionych przypadkach, rozumianych jako tymczasowy spadek obrotów rynkowych danego składnika lokat, braku modelu do oszacowania wartości godziwej danego składnika lokat, lub z innych ważnych powodów Członek Zarządu Towarzystwa może podjąć decyzję o ustaleniu wartości danego składnika lokat w sposób inny niż określony w punkcie 6.1.
- 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 Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu w termin krótszym niż 92 dni 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 w terminie krótszym niż 92 dni wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 7.4 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 - 7.5 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 8 Metody wyznaczania wartości godziwej

- 8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:
 - 8.1.1 cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - 8.1.2 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 8.1.1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - 8.1.3 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 8.1.1 i 8.1.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),
- 8.2 Oszacowanie wartości godziwej może nastąpić w szczególności poprzez:
 - 8.2.1 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,
 - 8.2.2 zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku (dane obserwowalne),
 - 8.2.3 oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - 8.2.4 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
 - 8.2.5 W przypadku niemożliwości oszacowania wartości składnika lokat w oparciu o dane obserwowalne, zgodnie z punktem 8.2.2 oszacowanie wartości składnika lokat z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, czyli opracowywanych przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
- 8.3 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.
- 8.4 Modele wyceny, o których mowa w punkcie 8.1, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
- 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 oraz Rozporządzenia.

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa z 1 lipca 2021 roku począwszy od 1 lipca 2021 roku obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana jest 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 były wcześniej 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 są za pomocą modeli.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
Należności	1 205	90
Z tytułu zbytych lokat	145	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	78
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	5	7
Z tytułu dywidend	42	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	1 013	5
- należności od TFI - zwrot opłat	3	3
- z tytułu depozytów zabezpieczających	1 008	-

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
Zobowiązania	781	2 344
Z tytułu nabytych aktywów	113	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	54	819
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	232	1 137
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	288	-
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	94	90
Pozostałe składniki zobowiązań	-	298
- z tytułu opłaty manipulacyjnej TFI	-	280

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2021		na dzień 31-12-2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	2 644	-	8 614
MBANK S.A.	-	2 208	-	7 169
PLN	2 208	2 208	7 169	7 169
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	436	-	1 445
EUR	94	436	313	1 445

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2021 do 31-12-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
	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	-	8 904	-	3 424
CHF	0	-	-	-
DKK	0	-	0	-
EUR	722	3 272	158	706
GBP	-	-	0	-
NOK	0	-	-	-
PLN	5 631	5 631	2 704	2 704
SEK	0	-	0	-
USD	0	1	4	14

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota – 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
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	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	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 TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	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 (*)	3 977	8 786
Środki na rachunkach bankowych	2 644	8 614
Należności	1 205	90
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	128	82
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	2 336	7 251
MBANK S.A.	2 336	7 251
Środki na rachunkach bankowych	2 208	7 169
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	128	82

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	436	1 445
Należności	1 198	81
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	27 417	24 481
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 461	16 785
Zobowiązania	167	819

Nota – 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2021								
	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 DKK/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	10	-	2022-01-14	2,715,100.00 DKK po kursie walutowym 0.6225500000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward DKK/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2022-01-14	742,000.00 DKK po kursie walutowym 0.6236000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	-	2022-01-14	909,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6117000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2022-01-14	90,000.00 GBP po kursie walutowym 5.4397000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward NOK/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-42	-	2022-01-14	6,932,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4549000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward NOK/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-	2022-01-14	1,052,530.00 NOK po kursie walutowym 0.4561300000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward SEK/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	13	-	2022-01-14	3,467,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4527500000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward SEK/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2022-01-14	82,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4459000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	97	-	2022-01-14	2,411,500.00 USD po kursie walutowym 4.1027000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOH22, 2022.03.18 (DE000C6EV2S2)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-18	2022-03-18

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2020								
	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 repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
Nie dotyczy

Nota – 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota – 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2021		na dzień 31-12-2020	
		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		-	45 645	-	50 976
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	2 644	-	8 614
	EUR	94	436	526	1 445
	PLN	2 208	2 208	7 169	7 169
2) Należności		-	1 205	-	90
	DKK	2	1	-	-
	EUR	250	1 146	17	80
	NOK	30	14	-	-
	PLN	7	7	9	9
	SEK	1	1	1	1
	USD	9	36	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	28 335	-	25 487
	CHF	-	-	109	463
	DKK	2 140	1 324	1 466	909
	EUR	3 235	14 879	1 972	9 105
	GBP	101	554	72	371
	NOK	8 816	4 061	15 283	6 724
	PLN	918	918	1 006	1 006
	SEK	4 100	1 839	8 971	4 124
	USD	1 173	4 760	742	2 785
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	13 461	-	16 785
	DKK	16	10	-	-
	EUR	1 561	7 179	1 762	8 129
	GBP	-	-	-	1
	SEK	30	13	-	-
	USD	1 543	6 259	2 302	8 655
6) Nieruchomości		-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	781	-	2 344
	CHF	-	-	3	15
	DKK	6	3	43	27
	EUR	-	-	3	18
	GBP	1	4	3	14
	NOK	348	160	436	192
	PLN	614	614	1 525	1 525
	SEK	1	-	352	162
	USD	-	-	104	391

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2021 do 31-12-2021				od 01-01-2020 do 31-12-2020			
	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	738	1	-129	-323	64	560	-32	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	598	884	-153	-217	102	427	-351	-215

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2021		na dzień 31-12-2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,4484	CHF	4,2641	CHF
DKK	0,6184	DKK	0,6202	DKK
EUR	4,5994	EUR	4,6148	EUR
GBP	5,4846	GBP	5,1327	GBP
NOK	0,4608	NOK	0,4400	NOK
SEK	0,4486	SEK	0,4598	SEK
USD	4,0600	USD	3,7584	USD

Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2021 do 31-12-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
	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	-5 720	-2 092	-1 331	7 306
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-136	818	304	-769
Suma:	-5 856	-1 274	-1 027	6 537

NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

NOTA-10 IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie

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 01-01-2021 do 31-12-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	981	322
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	981	322

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	44 864	48 632	9 267
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	110,35	123,85	99,17
Kategoria A1	111,35	124,28	-
Kategoria D	112,77	125,81	100,21
Kategoria E	112,23	125,21	99,69
Kategoria F	113,72	126,10	99,78

Informacja Dodatkowa

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie dotyczy.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu jest sytuacja na Ukrainie. Negatywne efekty wydarzeń są już obserwowane, trudno jednak jeszcze oszacować skalę całej sytuacji. Nałożone na Rosję sankcje będą istotnie osłabiać koniunkturę i działać proinflacyjnie. To wszystko będzie miało negatywny wpływ na sytuację na rynkach finansowych i przełożyć się może na spadek wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Obecnie wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu jest około 7% mniejsza niż na koniec 2021 roku.
- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
W dniu 31 grudnia 2020 roku w Dzienniku Ustaw zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Zgodnie z §4 Rozporządzenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze obowiązani byli zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów rozporządzenia zmienianego nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do znowelizowanego Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 roku. Zgodnie z §2 ust 3 Rozporządzenia dane porównawcze za poprzednie okresy sprawozdawcze nie zostały przekształcone. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami wynikają jedynie z dostosowania formatu do znowelizowanego Rozporządzenia i rozszerzenia zakresu niniejszej Informacji dodatkowej.
 - Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2021-12-31					
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	28 335	63,16%	13 461	30,00%	-	-
Akcje	18 283	40,75%	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	128	0,29%	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	10 052	22,41%	13 333	29,72%	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/Buy-sell back	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	54	0,12%	-	-
Transakcje repo/Sell-buy back	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	54	0,12%	-	-

- Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

- c. Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – poziom 2	Metoda (Technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
AKTYWA		
Listy zastawne (emitowane przez krajowych emitentów)	Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.
Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI)	Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.
Jednostki uczestnictwa/Certyfikaty inwestycyjne/Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna wartość aktywów netto przypadająca na certyfikat inwestycyjny, jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg.	Wartość jednostki uczestnictwa, certyfikatu inwestycyjnego lub tytułu uczestnictwa.
AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA		
Instrumenty pochodne – SWAP na stopę procentową	Wycena IRS odbywa się przez zastosowanie modelu udostępnionego przez Bloomberg z wykorzystaniem rekomendowanych ustawień Bloomberg (Bloomberg Recommended Settings) dla wyceny IRS.	Stopy międzybankowe, kontrakty terminowe lub forward oraz stopy swap dostosowane do jak najlepszej wyceny zdefiniowanego IRS o danej częstotliwości płatności i zmian stopy procentowej.
Instrumenty pochodne – FX Forward	Wycena transakcji wymiany walut dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających ze wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward z wykorzystaniem kursu forwardowego obliczonego na podstawie interpolowanych liniowo punktów swapowych oraz czynnika dyskontowego interpolowanego liniowo na podstawie krzywej WIBOR.	średnie kursy walut NBP, punkty swapowe, rynkowe stopy procentowe (WIBOR)

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – poziom 3	Metoda (Technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
AKTYWA		
Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI)	Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowane na rynkach giełdowych i pozagiełdowych), model Altmana dla rynków wschodzących (w pewnych przypadkach), skale ratingowe agencji ratingowych i odpowiadające im poziomy PD i LGD oraz korekty eksperckie w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Dane obserwowalne: Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych obserwowane na rynku giełdowym i pozagiełdowym, Dane nieobserwowalne: okresowe sprawozdania finansowe, informacje ratingach (Moody's, S&P, Fitch) oraz odpowiadającym im poziomom PD i LGD agencji Moody's.

- d. Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

Nie dotyczy. Fundusz nie posiadał aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej na dzień bilansowy oraz na dzień 1 lipca 2021 roku czyli na moment dostosowania się do Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

- e. Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.
Nie dotyczy.
- f. Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.
W przypadku gdy dla wycenianego instrumentu lub instrumentów porównywalnych nie istnieje wiarygodna cena rynkowa z rynku nieaktywnego, wycena danego instrumentu ma miejsce na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego instrumentu, a szczegółowy opis procesu wyceny i dane wejściowe na poziomie 3 opisany jest poniżej.
Modele wyceny zbudowane są w oparciu o metodę DCF i wykorzystują krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowane na rynkach giełdowych i pozagiełdowych), model Altmana dla rynków wschodzących (w pewnych przypadkach), skale ratingowe agencji ratingowych i odpowiadające im poziomy PD i LGD oraz korekty eksperskie w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.
Wycena odbywa się wg następujących kroków:
- na ostatni dzień, w którym wycena instrumentu wycenianego była przeprowadzana zgodnie z metodyką wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wyznaczany jest poziom z-spreadu (zs1 – z-spread rynkowy)
 - na ten sam dzień ustalany jest rating emitenta i dokonywana jest wycena instrumentu za pomocą modelu PD i LGD,
 - na podstawie ceny ustalonej w punkcie 2 powyżej, wyznaczany jest poziom z-spreadu dla wyceny modelem PD i LGD (zs2 – z-spread modelowy),
 - odejmując od wartości z-spreadu modelowego (zs2) wartości z-spreadu rynkowego (zs1) wyznaczana jest wartość wskaźnika kalibrującego (WK), który może mieć wartość zarówno dodatnią jak i ujemną.
 - na dzień wyceny instrumentu, po ustaleniu jego ceny brudnej na podstawie modelu PD i LGD, na podstawie tej ceny wyliczany jest z-spread (zs3),
 - od otrzymanej wartości z-spreadu (zs3) odejmowana jest wartość wskaźnika kalibrującego (WK), uzyskując nową wartość z-spread (zs4),
 - ustalona nowa wartość z-spreadu (zs4) wykorzystywana jest do określenia ceny brudnej wycenianego instrumentu,
- Finalną wartością godziwą instrumentu wycenianego modelem poziomu 3 hierarchii wartości godziwej jest cena czysta wycenianego instrumentu, czyli cena brudna pomniejszona o narosłe na dzień wyceny odsetki, dodatkowo powiększona o wartość opcji call i/lub pomniejszona o wartość opcji put (jeśli instrument te opcje zawiera).
- g. Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.
Nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:
- a. 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
Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
- a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych.
Nie dotyczy.
 - b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej.
Nie dotyczy.
 - c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu.
Nie dotyczy.
 - d. Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych.
Nie dotyczy.
 - e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.
Na dzień bilansowy Subfundusz nie naruszył limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. oraz limitów określonych w Statucie Funduszu.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

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

Metoda pomiaru	Wynik pomiaru na dzień 31 grudnia 2021 roku
Metoda zaangażowania	138%
Metoda brutto	180%

Metoda pomiaru	Najniższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Najwyższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Przeciętna wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym
Metoda zaangażowania	134%	189%	146%

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 2021 roku pandemia nie wpłynęła istotnie na wyniki ani na obsługę operacyjną Subfunduszu oraz nie zaburzyła jego płynności.