

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SUBFUNDUSZ UNIQA GLOBALNY AKCJI  
WYDZIELONY W RAMACH  
UNIQA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku**

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2022 r.

**Oświadczenie Zarządu**

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

1. Wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **65 203** tys. zł.
3. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **73 693** tys. zł.
4. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **13 311** tys. zł.
5. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

---

**Robert Garnczarek**  
*Prezes Zarządu UNIQA TFI S.A.*

---

**Paweł Mizerski**  
*Wiceprezes Zarządu UNIQA TFI S.A.*

---

**Paweł Dygas**  
*Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.*

---

**Mateusz Gołąb**  
*Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.*

---

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

---

**Marcin Ostrowski**  
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.*  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

## WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Nazwa Subfunduszu:

Subfundusz działa pod nazwą UNIQA Globalny Akcji (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 2022 r., poz. 1523 z późn. zm., dalej zwana „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych”).

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

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

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

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) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
- 4) 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.

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), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

### 3. Specjalizacja Subfunduszu

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

### 4. Ograniczenia inwestycyjne

- 1) Fundusz może inwestować od 50% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu (dalej jako „WAS”) w lokaty wskazane w art. 43 ust. 1 pkt 1) lub 4) Statutu, przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 4) Statutu dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 43 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 50% WAS w lokaty wskazane w art. 43 ust. 1 pkt 2) lub 3) Statutu.

- 3) Fundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych określonych w art. 45 ust. 3 Statutu lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
- 4) Fundusz może inwestować do 100% WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.
- 5) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- 6) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 7) Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% WAS.
- 8) Fundusz może lokować do 20% WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 9) Fundusz może lokować powyżej 35% WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo 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.
- 10) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu.

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

Firma – 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 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2022 roku.

**7. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności**

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

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

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 144.

**9. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa**

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

- 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:
  - a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego;
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu określonej w Części II Statutu,
  - c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A wysokość Wpłaty Początkowej do Subfunduszu wynosi co najmniej 500 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 7 maja 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., zwanej dalej "Ustawą o Rachunkowości") oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859 z późn. zm., zwanego dalej "Rozporządzeniem").

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)  
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 998	3 023	3,83%	2 998	3 004	3,35%
Instrumenty pochodne	-	147	0,19%	-	422	0,47%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	62 383	62 033	78,64%	67 251	79 470	88,51%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>65 381</b>	<b>65 203</b>	<b>82,66%</b>	<b>70 249</b>	<b>82 896</b>	<b>92,33%</b>

#### JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)

#### TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								3 000	2 998	3 023	3,83%
Obligacje								3 000	2 998	3 023	3,83%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								3 000	2 998	3 023	3,83%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	3,2100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	2 998	3 023	3,83%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								<b>3 000</b>	<b>2 998</b>	<b>3 023</b>	<b>3,83%</b>

#### JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)

#### TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						12	-	147	0,19%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						12	-	147	0,19%
Forward EUR/PLN, 2022.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	8,751,600.00 EUR po kursie walutowym 4.7155000000 PLN	1	-	172	0,22%



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2022.07.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	144,400.00 EUR po kursie walutowym 4.7188000000 PLN	1	-	-3	-
Forward EUR/PLN, 2022.07.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7140000000 PLN	1	-	-5	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	175,600.00 GBP po kursie walutowym 5.4539000000 PLN	1	-	-	-
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,882,700.00 GBP po kursie walutowym 5.4851000000 PLN	1	-	54	0,07%
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	136,300.00 GBP po kursie walutowym 5.4750000000 PLN	1	-	-3	-
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	128,000.00 GBP po kursie walutowym 5.4193000000 PLN	1	-	-5	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	64,200.00 GBP po kursie walutowym 5.4711000000 PLN	1	-	1	-
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	207,200.00 USD po kursie walutowym 4.4508000000 PLN	1	-	-9	-0,01%
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,615,500.00 USD po kursie walutowym 4.4682000000 PLN	1	-	-39	-0,05%
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	99,300.00 USD po kursie walutowym 4.4548000000 PLN	1	-	4	-
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	922,010.00 USD po kursie walutowym 4.4711000000 PLN	1	-	-20	-0,02%
<b>Suma:</b>						<b>12</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>0,19%</b>

# JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 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					621 253	62 383	62 033	78,64%
ISHARES II PLC - ISHARES LISTED PRIVATE EQUITY UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B1TXHL60)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES II PLC	IRLANDIA	5 400	596	561	0,71%
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC - SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF,, ETP, ETF (IE00BKWQ0M75)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC	IRLANDIA	180	236	215	0,27%
ISHARES S&P 500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD, ETP, ETF (IE00B42NKQ00)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	39 200	1 259	1 184	1,50%
ISHARES GLOBAL TIMBER&FORESTRY UCITS ETF (USD), ETP (IE00B27YCF74)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	2 800	363	332	0,42%
XTRACKERS MSCI EUROPE ENERGY ESG SCREENED UCITS ETF, ETP, ETF (LU0292101796)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE ENERGY ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	2 450	1 081	1 113	1,41%
XTRACKERS MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF, ETP, ETF (LU0292100806)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	450	297	259	0,33%
LYXOR MSCI WORLD MATERIALS TR UCITS, ETP, ETF (LU0533033824)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	140	313	287	0,36%
LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU0488317701)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	6 400	699	641	0,81%
LYXOR MSCI TAIWAN UCITS ETF, ETP, ETF (LU1900066033)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	FRANCJA	1 700	164	154	0,20%
ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B43HR379)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	23 980	905	1 048	1,33%
LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834983477)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	11 700	1 019	975	1,24%
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD, ETP, ETF (IE00BYZK4883)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES IV PLC	IRLANDIA	5 000	157	147	0,19%
SPDR RUSSELL 2000 US S/C,ETP,ETF, ETP, ETF (IE00BJ38QD84)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PLC	IRLANDIA	900	198	193	0,24%
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3WJGK14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	2 550	184	182	0,23%

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
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B4LN9N13)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	7 300	159	229	0,29%
ISHARES S&P 500 CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B4MCHD36)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	3 400	147	138	0,17%
LYXOR INDEX FUND - LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES UCITS ETF ACC, ETP, ETF (LU1834983550)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	830	310	317	0,40%
AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY, ETF, ETF (LU1681048630)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY, ETF	LUKSEMBURG	650	541	514	0,65%
LYXOR INDEX FUND - LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF, ETP,ETF, (LU1834986900)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	1 690	924	1 010	1,28%
ISHARES S&P500 COMMUNICATION, ETP, ETF (IE00BDDRF478)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	6 500	182	175	0,22%
ISHARES S&P 500 CONSUMER STAPLES SECTOR UCITS ETF (IE00B40B8R38)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	31 400	1 014	1 046	1,33%
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BYZK4552)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF	IRLANDIA	2 800	120	114	0,14%
LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF, ETF, ETP (LU1829221024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	2 660	497	546	0,69%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B1XNHC34)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES II PLC	IRLANDIA	28 500	1 324	1 386	1,76%
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF, ETF, ETP (LU1940199711)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	8 200	955	973	1,23%
LYXOR MSCI WORLD HEALTH CARE TR UCITS ETF, ETF, ETP (LU0533033238)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	556	996	1 114	1,41%
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF, ETF, ETP (IE00BYZK4776)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES IV PLC	IRLANDIA	29 600	887	936	1,19%
LYXOR STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY UCITS ETF, ETF, ETP (LU1834988518)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	500	153	144	0,18%
LYXOR MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR UCITS ETF, ETF, ETP (LU0533033667)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	94	151	193	0,24%
ISHARES ELECTRIC VEHICLES AND DRIVING TECHNOLOGY UCITS ETF, ETF, ETP (IE00BGL86Z12)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES IV PLC	IRLANDIA	6 000	169	161	0,20%
LYXOR ROBOTICS & AI UCITS ETF, ETF, ETP (LU1838002480)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	1 400	173	163	0,21%
LYXOR MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR UCITS ETF, ETF, ETP (LU0533032008)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	97	172	169	0,22%

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
LYXOR MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR UCITS ETF, ETF, ETP (LU0533034129)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	920	580	583	0,74%
LYXOR MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR UCITS ETF, ETF, ETP (LU0533032263)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	576	995	1 045	1,33%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF, ETF, ETP (IE00B4JNQZ49)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	13 900	478	548	0,69%
LYXOR MSCI WORLD INDUSTRIALS TR UCITS ETF, ETF, ETP (LU0533033402)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	150	275	258	0,33%
LYXOR STOXX EUROPE 600 FOOD & BEVERAGE UCITS ETF, ETF, ETP (LU1834985845)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	2 260	989	981	1,24%
LYXOR INDEX FUND - LYXOR STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF (LU1834983394)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	650	214	201	0,26%
LYXOR MSCI WORLD UTILITIES TR UCITS ETF, ETF, ETP (LU0533034558)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	800	1 018	1 055	1,34%
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD, ETP, ETF (IE00B4KBB01)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	IRLANDIA	29 900	983	1 053	1,33%
LYXOR MSCI WORLD ENERGY TR UCITS ETF, ETF, ETP (LU0533032420)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	750	1 092	1 226	1,56%
ISHARES OIL & GAS EXPLORATION & PRODUCTION UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B6R51Z18)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES V PLC	IRLANDIA	12 280	1 090	1 215	1,54%
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF USD, ETP, ETF (IE00B1FZS467)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	7 800	1 088	1 103	1,40%
LYXOR MSCI WORLD FINANCIALS TR UCITS ETF, ETP, ETF (LU0533032859)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	660	651	608	0,77%
LYXOR INDEX FUND - LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834988278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	4 830	1 024	1 108	1,41%
ISHARES S&P 500 MATERIALS SECTOR UCITS ETF - ISH S&P500 MATERIALS, ETP, ETF (IE00B4MKCJ84)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES S&P 500 MATERIALS SECTOR UCITS ETF	IRLANDIA	7 200	251	249	0,32%
ISHARES AGEING POPULATION, ETP, ETF (IE00BYZK4669)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES IV PLC	IRLANDIA	21 000	564	570	0,72%
AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF, ETP, ETF (LU1861132840)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF	LUKSEMBURG	690	243	224	0,28%

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
SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B4YBJ215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	IRLANDIA	700	218	212	0,27%
ISHARES ASIA PROPERTY YIELD, ETP, ETF, ETP, ETF (IE00B1FZS244)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES II PLC	IRLANDIA	10 100	1 049	1 053	1,33%
LYXOR STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834988864)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF	LUKSEMBURG	3 700	1 022	969	1,23%
XTRACKERS MSCI USA HEALTH CARE UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BCHWNW54)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS MSCI USA HEALTH CARE UCITS ETF	IRLANDIA	4 500	981	1 037	1,32%
ISHARES US PROPERTY YIELD UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B1FZSF77)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES II PLC	IRLANDIA	7 400	975	962	1,22%
XTRACKERS MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF (LU0292104899)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 830	1 003	975	1,24%
ISHARES US MEDICAL DEVICES UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BMX0DF60)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES V PLC	IRLANDIA	9 000	211	208	0,26%
AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR, ETP, ETF (LU1437018838)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF	LUKSEMBURG	2 100	608	609	0,77%
LYXOR MSCI USA ESG LEADERS EXTRA DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU1792117696)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR MSCI USA ESG LEADERS EXTRA DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	4 700	666	625	0,79%
LYXOR STOXX EUROPE 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834988351)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 800	1 015	988	1,25%
LYXOR STOXX EUROPE 600 FINANCIAL SERVICES UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834984798)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 FINANCIAL SERVICES UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 560	609	554	0,70%
SPDR SP 500 ESG SCREENED ACC, ETP, ETF (IE00BH4GPZ28)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	SPDR S&P 500 ESG SCREENED UCITS ETF	IRLANDIA	5 300	682	597	0,76%
XTRACKERS MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF, ETP, ETF (LU0292105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 400	954	972	1,23%
ISHARES SMART CITY INFRASTRUCTURE UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BKTJJC87)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES IV PLC	IRLANDIA	8 000	205	201	0,25%
XTRACKERS MSCI USA CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BGQYRR35)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI USA CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF	IRLANDIA	720	183	171	0,22%
XTRACKERS MSCI USA CONSUMER STAPLES UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BGQYRQ28)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS MSCI USA CONSUMER STAPLES UCITS ETF	IRLANDIA	6 000	1 031	1 066	1,35%

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
LYXOR MSCI WORLD ESG LEADERS EXTRA DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU1792117779)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI WORLD ESG LEADERS EXTRA DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	5 100	660	610	0,77%
XTRACKERS MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF, ETP, ETF (LU0292103222)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 150	970	1 024	1,30%
LYXOR MSCI USA ESG CLIMATE TRANSITION CTB DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU2055175025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR MSCI USA ESG CLIMATE TRANSITION CTB DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	4 900	654	603	0,76%
LYXOR STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834988609)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF	LUKSEMBURG	6 500	1 074	1 106	1,40%
XTRACKERS MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF (LU0292106084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 020	589	531	0,67%
XTRACKERS MSCI USA INFORMATION TECHNOLOGY UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BGQYRS42)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI USA INFORMATION TECHNOLOGY UCITS ETF	IRLANDIA	900	241	226	0,29%
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF, ETP, ETF (LU0322253732)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 090	655	620	0,79%
LYXOR NET ZERO 2050 S&P 500 CLIMATE PAB DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU2198883410)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR NET ZERO 2050 S&P 500 CLIMATE PAB DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	5 600	631	592	0,75%
LYXOR STOXX EUROPE 600 RETAIL UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834988435)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 RETAIL UCITS ETF	LUKSEMBURG	700	130	117	0,15%
XTRACKERS MSCI USA COMMUNICATION SERVICES UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BNC1G707)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS MSCI USA COMMUNICATION SERVICES UCITS ETF	IRLANDIA	2 900	536	513	0,65%
LYXOR S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF, ETP, ETF (LU0392496005)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	LYXOR S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 100	283	276	0,35%
LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834983808)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF	LUKSEMBURG	700	234	203	0,26%
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF, ETP, ETF (LU1650492173)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	LUKSEMBURG	5 500	342	340	0,43%
XTRACKERS MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BRB36B93)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF	IRLANDIA	12 000	1 016	1 001	1,27%



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
LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834987973)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 400	288	288	0,37%
XTRACKERS MSCI USA ENERGY UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BCHWNS19)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI USA ENERGY UCITS ETF	IRLANDIA	7 500	1 154	1 250	1,59%
LYXOR MSCI SMART CITIES ESG FILTERED DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU2023679256)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR MSCI SMART CITIES ESG FILTERED DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	11 300	655	588	0,75%
XTRACKERS MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF, ETP, ETF (LU0292104469)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	390	162	152	0,19%
LYXOR STOXX EUROPE 600 REAL ESTATE UCITS ETF, ETP, ETF (LU1812091194)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STOXX EUROPE 600 REAL ESTATE UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 200	224	188	0,24%
XTRACKERS MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF, ETP, ETF (LU0292103651)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	6 300	1 012	975	1,24%
LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY ESG FILTERED DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU2023679090)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY ESG FILTERED DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	2 600	205	201	0,25%
LYXOR STOXX EUROPE 600 CHEMICALS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834983634)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 CHEMICALS UCITS ETF	LUKSEMBURG	390	271	249	0,32%
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B0M63284)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES PLC	IRLANDIA	1 300	189	180	0,23%
ISHARES MSCI TARGET UK REAL ESTATE UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BRHZ0398)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES III PLC	IRLANDIA	37 000	1 013	982	1,25%
XTRACKERS MSCI USA FINANCIALS UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BCHWNT26)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS MSCI USA FINANCIALS UCITS ETF	IRLANDIA	6 100	688	618	0,78%
LYXOR MSCI JAPAN ESG LEADERS EXTRA DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU1646359965)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR MSCI JAPAN ESG LEADERS EXTRA DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	1 640	1 082	1 055	1,34%
ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BG0J4C88)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES IV PLC	IRLANDIA	7 000	195	185	0,23%
ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B1TXLS18)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	8 000	247	237	0,30%
XTRACKERS MSCI USA INDUSTRIALS UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BCHWNV48)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI USA INDUSTRIALS UCITS ETF	IRLANDIA	1 100	285	272	0,35%
LYXOR NIKKEI 225 UCITS ETF, ETP, ETF (LU0378453376)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR NIKKEI 225 UCITS ETF	LUKSEMBURG	2 600	260	250	0,32%

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
LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROPE CLIMATE PAB DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU2198884491)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROPE CLIMATE PAB DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	5 900	638	613	0,78%
LYXOR MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF, ETP, ETF (LU0392496260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF	LUKSEMBURG	440	229	211	0,27%
LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG DR UCITS ETF, ETP, ETF (DE000ETF9603)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG DR UCITS ETF	NIEMCY	1 300	275	256	0,32%
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BFMNHK08)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE ESG UCITS ETF	IRLANDIA	5 800	665	624	0,79%
ISHARES DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B1FZS350)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES II PLC	IRLANDIA	8 900	969	958	1,21%
XTRACKERS MSCI USA ESG UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BFMNPS42)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS MSCI USA ESG UCITS ETF	IRLANDIA	1 600	325	282	0,36%
ISHARES GLOBAL WATER, ETF, ETP (IE00B1TXK627)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES II PLC	IRLANDIA	2 600	639	603	0,76%
XTRACKERS RUSSELL MIDCAP UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BJZ2DC62)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS RUSSELL MIDCAP UCITS ETF	IRLANDIA	4 500	684	624	0,79%
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BCBJG560)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF	IRLANDIA	630	249	231	0,29%
ISHARES AGRIBUSINESS UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B6R52143)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	1 900	378	410	0,52%
ISHARES GOLD PRODUCERS, ETP, ETF (IE00B6R52036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES V PLC	IRLANDIA	12 300	725	650	0,82%
LYXOR RUSSELL 1000 GROWTH, ETP, ETF (FR0011119171)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	LYXOR RUSSELL 1000 GROWTH UCITS ETF	FRANCJA	200	253	242	0,31%
XTRACKERS MSCI USA BANKS UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BDVPTJ63)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS MSCI USA BANKS UCITS ETF	IRLANDIA	6 700	603	563	0,71%
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF, ETP, ETF (IE000I8KRLL9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES IV PLC	IRLANDIA	8 000	147	139	0,18%
LYXOR MSCI DIGITAL ECONOMY ESG FILTERED DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU2023678878)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI DIGITAL ECONOMY ESG FILTERED DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	3 600	178	169	0,21%





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
LYXOR MSCI DISRUPTIVE TECHNOLOGY ESG FILTERED DR UCITS ETF, ETP, ETF (LU2023678282)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR MSCI DISRUPTIVE TECHNOLOGY ESG FILTERED DR UCITS ETF	LUKSEMBURG	3 700	189	181	0,23%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Suma:					621 253	62 383	62 033	78,64%

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2022 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
WZ0124 (PL0000107454)		2 016	2,55%
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-)		-9	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)		-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2022.07.21 (-)		172	0,22%
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-)		-39	-0,05%
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)		54	0,07%
Forward EUR/PLN, 2022.07.21 (-)		-3	0,00%
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-)		4	0,00%
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)		-3	0,00%
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-)		-20	-0,02%
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)		-5	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)		1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2022.07.21 (-)		-5	-0,01%
<b>Suma:</b>		<b>2 163</b>	<b>2,74%</b>

## JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 30 czerwca 2022 roku

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

BILANS	2022-06-30	2021-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>78 883</b>	<b>89 785</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 812	6 776
2. Należności	10 784	41
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	65 056	82 474
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	231	494
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>5 190</b>	<b>2 669</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>73 693</b>	<b>87 116</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>72 745</b>	<b>72 857</b>
1. Kapitał wpłacony	170 409	151 857
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-97 664	-79 000
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 170</b>	<b>1 617</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 318	-1 136
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 488	2 753
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-222</b>	<b>12 642</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>73 693</b>	<b>87 116</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>	<b>609 911,1531</b>	<b>613 632,0826</b>
Kategoria A	353 276,9580	335 708,7162
Kategoria A1	136 692,5862	182 875,4172
Kategoria D	84 526,0150	64 221,0792
Kategoria E	34 237,6910	29 680,7523
Kategoria F	1 177,9029	1 146,1177
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>120,83</b>	<b>141,97</b>
Kategoria A	119,16	140,50
Kategoria A1	120,69	141,88
Kategoria D	126,02	147,48
Kategoria E	125,68	147,08
Kategoria F	124,21	145,52

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem  
wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>775</b>	<b>993</b>	<b>653</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	213	89	29
Przychody odsetkowe	91	5	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	466	899	624
Pozostałe	5	-	-
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>957</b>	<b>1 224</b>	<b>553</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	643	918	407
- stała część wynagrodzenia	643	918	407
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	185	158	77
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	111	135	63
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	6	11	5
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	1	1
Koszty odsetkowe	12	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>957</b>	<b>1 224</b>	<b>553</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-182</b>	<b>-231</b>	<b>100</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-13 129</b>	<b>8 756</b>	<b>4 385</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-265	356	466
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-12 864	8 400	3 919
- z tytułu różnic kursowych	-204	688	-170
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>-13 311</b>	<b>8 525</b>	<b>4 485</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>-21,82</b>	<b>13,89</b>	<b>10,85</b>
Kategoria A	-21,76	13,48	10,40
Kategoria A1	-21,87	13,76	11,08
Kategoria D	-21,96	15,64	12,05
Kategoria E	-21,94	15,55	11,93
Kategoria F	-21,83	15,21	11,80

### JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 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 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		87 116		34 713	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-13 311		8 525	
a) przychody z lokat netto		-182		-231	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-265		356	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-12 864		8 400	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-13 311		8 525	
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:		-112		43 878	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		18 552		73 058	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-18 664		-29 180	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-13 423		52 403	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		73 693		87 116	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		82 602		57 463	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		136 213,6009		545 881,6231	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		139 934,5305		216 776,5165	
Saldo zmian		-3 720,9296		329 105,1067	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 467 795,6866		1 331 582,0857	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		857 884,5335		717 950,0030	
Saldo zmian		609 911,1531		613 632,0826	
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		140,50		121,67	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		119,16		140,50	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-15,19%		15,48%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	118,42	2022-06-17	121,39	2021-01-04	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	141,19	2022-01-04	142,43	2021-11-16	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	119,16	2022-06-30	140,55	2021-12-30	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,34%		2,13%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		1,57%		1,60%	
Oplaty dla Depozytariusza		0,45%		0,27%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		-	
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości		0,27%		0,23%	
Oplaty za usługi 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.

<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>				
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>	<b>136 213,6009</b>		<b>545 881,6231</b>	
Kategoria A	58 396,3993		159 990,1319	
Kategoria A1	7 271,0121		291 597,2485	
Kategoria D	59 398,7494		70 547,3738	
Kategoria E	10 523,7696		22 551,4128	
Kategoria F	623,6705		1 195,4561	
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>	<b>139 934,5305</b>		<b>216 776,5165</b>	
Kategoria A	40 828,1575		45 779,5430	
Kategoria A1	53 453,8431		152 628,3410	
Kategoria D	39 093,8137		14 819,8261	
Kategoria E	5 966,8310		3 240,3417	
Kategoria F	591,8853		308,4647	
<b>Saldo zmian</b>	<b>-3 720,9296</b>		<b>329 105,1067</b>	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	17 568,2419	114 210,5890
Kategoria A1	-46 182,8310	138 968,9075
Kategoria D	20 304,9357	55 727,5477
Kategoria E	4 556,9386	19 311,0712
Kategoria F	31,7851	886,9914
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 467 795,6866	1 331 582,0857
Kategoria A	895 577,4069	837 181,0076
Kategoria A1	376 788,8903	369 517,8782
Kategoria D	147 614,1154	88 215,3660
Kategoria E	45 734,2026	35 210,4330
Kategoria F	2 081,0714	1 457,4009
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	857 884,5335	717 950,0030
Kategoria A	542 300,4489	501 472,2914
Kategoria A1	240 096,3041	186 642,4610
Kategoria D	63 088,1004	23 994,2868
Kategoria E	11 496,5117	5 529,6807
Kategoria F	903,1685	311,2832
Saldo zmian	609 911,1531	613 632,0826
Kategoria A	353 276,9580	335 708,7162
Kategoria A1	136 692,5862	182 875,4172
Kategoria D	84 526,0150	64 221,0792
Kategoria E	34 237,6910	29 680,7523
Kategoria F	1 177,9029	1 146,1177
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	140,50		121,67	
Kategoria A1	141,88		122,13	
Kategoria D	147,48		125,82	
Kategoria E	147,08		125,48	
Kategoria F	145,52		124,39	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	119,16		140,50	
Kategoria A1	120,69		141,88	
Kategoria D	126,02		147,48	
Kategoria E	125,68		147,08	
Kategoria F	124,21		145,52	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-15,19%		15,48%	
Kategoria A1	-14,94%		16,17%	
Kategoria D	-14,55%		17,22%	
Kategoria E	-14,55%		17,21%	
Kategoria F	-14,64%		16,99%	
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	118,42	2022-06-17	121,39	2021-01-04
Kategoria A1	119,92	2022-06-17	121,86	2021-01-04
Kategoria D	125,17	2022-06-17	125,55	2021-01-04
Kategoria E	124,84	2022-06-17	125,21	2021-01-04
Kategoria F	123,39	2022-06-17	124,12	2021-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	141,19	2022-01-04	142,43	2021-11-16
Kategoria A1	142,58	2022-01-04	143,72	2021-11-16
Kategoria D	148,23	2022-01-04	149,24	2021-11-16
Kategoria E	147,83	2022-01-04	148,84	2021-11-16
Kategoria F	146,25	2022-01-04	147,29	2021-11-16
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	119,16	2022-06-30	140,55	2021-12-30
Kategoria A1	120,69	2022-06-30	141,93	2021-12-30
Kategoria D	126,02	2022-06-30	147,53	2021-12-30
Kategoria E	125,68	2022-06-30	147,14	2021-12-30
Kategoria F	124,21	2022-06-30	145,57	2021-12-30

## 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 ostatecznie 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 równowartości 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. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

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 zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające 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 zmieniającego, instrumenty te wyceniane są za pomocą modeli.



**Nota - 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
<b>Należności</b>	<b>10 784</b>	<b>41</b>
Z tytułu zbytych lokat	10 782	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	40
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	1

**Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>5 190</b>	<b>2 669</b>
Z tytułu nabytych aktywów	4 501	1 606
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	84	72
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	59	344
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	55	117
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	162	145
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	329	385
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	324	380

**Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH W PODZIALE NA BANKI	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Banki / waluty</b>	<b>-</b>	<b>2 812</b>	<b>-</b>	<b>6 776</b>
MBANK S.A.	-	2 812	-	6 776
PLN	2 812	2 812	6 776	6 776

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>	<b>-</b>	<b>4 377</b>	<b>-</b>	<b>5 040</b>
EUR	1	6	-	1
GBP	-	-	-	-
PLN	4 370	4 370	5 034	5 034
USD	-	1	1	5

**NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych**

Nie dotyczy

Nota – 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30	2021-12-31
	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	-	-
<b>Suma:</b>	-	-

\*) 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	2022-06-30	2021-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	3 023	3 004
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>3 023</b>	<b>3 004</b>

\*) 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	2022-06-30	2021-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	16 850	10 315
Środki na rachunkach bankowych	2 812	6 776
Należności	10 784	41
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 023	3 004
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	231	494
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	-	-

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2022-06-30	2021-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	-	-
Należności	10 782	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	62 033	79 470
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	231	494
Zobowiązania	4 585	1 678



Nota – 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2022.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	172	-	2022-07-21	8,751,600.00 EUR po kursie walutowym 4.7155000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward EUR/PLN, 2022.07.21 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	-	2022-07-21	144,400.00 EUR po kursie walutowym 4.7188000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward EUR/PLN, 2022.07.21 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-5	-	2022-07-21	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7140000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-	2022-07-21	175,600.00 GBP po kursie walutowym 5.4539000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	54	-	2022-07-21	1,882,700.00 GBP po kursie walutowym 5.4851000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	-	2022-07-21	136,300.00 GBP po kursie walutowym 5.4750000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-5	-	2022-07-21	128,000.00 GBP po kursie walutowym 5.4193000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward GBP/PLN, 2022.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-	2022-07-21	64,200.00 GBP po kursie walutowym 5.4711000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-9	-	2022-07-21	207,200.00 USD po kursie walutowym 4.4508000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-39	-	2022-07-21	1,615,500.00 USD po kursie walutowym 4.4682000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	-	2022-07-21	99,300.00 USD po kursie walutowym 4.4548000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21
Forward USD/PLN, 2022.07.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-20	-	2022-07-21	922,010.00 USD po kursie walutowym 4.4711000000 PLN	2022-07-21	2022-07-21

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	191	-	2022-01-14	6,976,200.00 EUR po kursie walutowym 4.6303000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	-	2022-01-14	102,100.00 EUR po kursie walutowym 4.6442000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	10	-	2022-01-14	302,600.00 EUR po kursie walutowym 4.6366000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	17	-	2022-01-14	566,500.00 EUR po kursie walutowym 4.6334000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	-	2022-01-14	181,800.00 EUR po kursie walutowym 4.6317000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-	2022-01-14	320,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6122000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	-	2022-01-14	142,200.00 EUR po kursie walutowym 4.6099000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-57	-	2022-01-14	1,188,000.00 GBP po kursie walutowym 5.4397000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-	2022-01-14	72,900.00 GBP po kursie walutowym 5.4552000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	-	2022-01-14	137,200.00 GBP po kursie walutowym 5.4529000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-	2022-01-14	100,900.00 GBP po kursie walutowym 5.4806000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14

	2021-12-31								
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	245	-	2022-01-14	6,073,530.00 USD po kursie walutowym 4.1027000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-7	-	2022-01-14	173,400.00 USD po kursie walutowym 4.1036500000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-5	-	2022-01-14	150,300.00 USD po kursie walutowym 4.0948500000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	-	2022-01-14	58,900.00 USD po kursie walutowym 4.0948000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	-	2022-01-14	436,070.00 USD po kursie walutowym 4.0743000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	-	2022-01-14	500,000.00 USD po kursie walutowym 4.0725000000 PLN	2022-01-14	2022-01-14

**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	2022-06-30		2021-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Aktywa</b>		-	78 883	-	89 785
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	2 812	-	6 776
	PLN	2 812		6 776	6 776
2) Należności		-	10 784	-	41
	EUR	1 046	4 894	-	-
	GBP	322	1 754	-	-
	PLN	2	2	41	41
	USD	922	4 134	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	65 056	-	82 474
	EUR	8 854	41 447	9 590	44 111
	GBP	2 101	11 437	1 054	5 779
	PLN	3 023	3 023	3 004	3 004
	USD	2 039	9 149	7 285	29 580
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	231	-	494
	EUR	37	172	50	230
	GBP	10	55	1	9
	USD	1	4	62	255
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>		-	5 190	-	2 669
	EUR	816	3 820	-	1
	GBP	63	346	112	617
	PLN	605	605	991	991
	USD	93	419	261	1 060

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 773	187	-2 001	-391	1 288	944	-313	-256	367	256	-241	-426

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2022-06-30		2021-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,6806	EUR	4,5994	EUR
GBP	5,4429	GBP	5,4846	GBP
USD	4,4825	USD	4,0600	USD

#### Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 089	-12 589	1 694	7 306	1 804	3 238
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 354	-275	-1 338	1 094	-1 338	681
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-265</b>	<b>-12 864</b>	<b>356</b>	<b>8 400</b>	<b>466</b>	<b>3 919</b>

#### 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 ZBYTAMI LOKATAMI

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	643	918	407
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>643</b>	<b>918</b>	<b>407</b>

#### Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	87 116	34 713	33 479
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	140,50	121,67	106,40
Kategoria A1	141,88	122,13	-
Kategoria D	147,48	125,82	108,39
Kategoria E	147,08	125,48	108,10
Kategoria F	145,52	124,39	107,38

## Informacja Dodatkowa

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.  
Nie dotyczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.  
Nie dotyczy.
3. 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 zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Zgodnie z § 4 Rozporządzenia zmieniającego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze obowiązani byli zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów rozporządzenia zmieniającego 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 zmieniającego 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.
  - a. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2022-06-30					
	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
<b>Aktywa</b>	65 056	88,28%	231	0,31%	-	-
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 023	4,10%	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	231	0,31%	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	62 033	84,18%	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/Buy-sell back	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	-	-	84	0,11%	-	-
Transakcje repo/Sell-buy back	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	84	0,11%	-	-

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
<b>Aktywa</b>	82 474	94,67%	494	0,57%	-	-
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 004	3,45%	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	494	0,57%	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	79 470	91,22%	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/Buy-sell back	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	-	-	72	0,08%	-	-
Transakcje repo/Sell-buy back	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	72	0,08%	-	-

#### Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 2 albo 3 wartości godziwej

##### Ryzyka związane z dłużnymi papierami wartościowymi i listami zastawnymi

###### – ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- sytuacja w branży, w której działa emitent,
- sytuacja na rynku, na którym działa emitent (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągane przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służą temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

###### – ryzyko stopy procentowej

Polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu



finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy dostosowują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

#### **Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi**

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia  
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.
- ryzyko wyceny  
Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
- ryzyko niedopasowania  
Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).
- ryzyko bazy  
Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności  
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

#### **Ryzyka związane z tytułami uczestnictwa**

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania oprócz ryzyk, właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją.
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku inwestowania przez poszczególne subfundusze w tytuły uczestnictwa Exchange Traded Funds Fundusz nie ma wpływu na zmiany parytetu alokacji pomiędzy poszczególne instrumenty finansowe wchodzące w skład zakładanego portfela takich funduszy.
- ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszy lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.
- ryzyko wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałyby jej subfundusze, gdyby lokowały w te instrumenty bezpośrednio.
- ryzyko wyceny rynkowej – w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, będących przedmiotem notowań na rynku regulowanym, ryzyko wyceny rynkowej polega na nieodzwierciedlaniu przez notowania wartości aktywów netto funduszu zagranicznego/instytucji wspólnego inwestowania przypadającej na jeden tytuł uczestnictwa. Zazwyczaj tytuły uczestnictwa notowane są z dyskontem w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa.
- ryzyko transakcji – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszy transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa – istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników subfunduszy od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.
- b. 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.  
Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w 1 nocie objaśniającej niniejszego sprawozdania finansowego.  
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
<b>AKTYWA</b>		
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.
<b>AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA</b>		
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
<b>AKTYWA</b>		

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – poziom 3	Metoda (Technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
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 ekspertyz 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 ratingowe (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 31 grudnia 2021 roku.  
Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 3 dokonywane są w przypadku pojawienia się aktywności rynku lub zaniku aktywnego rynku dla danego instrumentu z jednoczesnym brakiem przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w 1 nocie objaśniającej niniejszego sprawozdania finansowego.  
Przeniesienia pomiędzy poziomami 2 i 3 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku przesłanek (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej dla poszczególnych składników lokat.  
W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy 2 a 3 oraz 1 a 3 poziomem hierarchii wartości godziwej.
- 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 ekspertyz 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,

dotatkowo 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 30 czerwca 2022 roku
Metoda zaangażowania	106%
Metoda brutto	187%

Istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu jest pandemia wirusa SARS-COV-2. Rozprzestrzeniająca się pandemia powoduje dużą niepewność na rynkach finansowych i może prowadzić do istotnego spadku wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, część procesów operacyjnych związanych z działalnością Subfunduszu może nie być w pełni realizowana w trybie pracy zdalnej ze względu na konieczność zapewnienia poufności, ochrony danych oraz ograniczenia infrastruktury. W pierwszej połowie 2022 roku pandemia nie wpłynęła istotnie na wyniki ani na obsługę operacyjną Subfunduszu oraz nie zaburzyła jego płynności.

W pierwszej połowie 2022 roku istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Subfunduszu była wojna na Ukrainie. Sytuacja za wschodnią granicą przyczyniła się do osłabienia wzrostu gospodarczego oraz do wzrostu inflacji zarówno w Polsce jak i w skali globalnej. Polska jako kraj graniczący z Ukrainą, zanotowała znaczące osłabienie waluty. Rynki finansowe były niestabilne w związku z rosnącą niepewnością, napięciami geopolitycznymi oraz kryzysem humanitarnym. Znaczące spadki notowały zarówno ceny akcji jak i obligacji.

Działania wojenne trwają nadal i mogą negatywnie oddziaływać na rynki finansowe. Przełożyć się to może na istotny spadek wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz nie ma inwestycji bezpośrednio związanych z Ukrainą lub Rosją.