



## **ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA GLOBALNY AKCJI  
WALUTOWY („Subfundusz”)**

**Za okres od dnia 10 marca 2023 roku  
do dnia 31 grudnia 2023 roku**



# UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA GLOBALNY AKCJI WALUTOWY

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 10 marca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- 1) wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego;
- 2) jednostkowe zestawienie lokat wg stanu na 31 grudnia 2023 r. o wartości 115 987 tys. złotych
- 3) jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 117 352 tys. złotych
- 4) jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 10 marca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 5 029 tys. złotych
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 10 marca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę 117 352 tys. złotych
- 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.*

---

**Izabela Kalinowska**

*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*

**Warszawa, dn. 12.04.2024 r.**



## 1. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA GLOBALNY AKCJI WALUTOWY w ramach UNIQA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: UNIQA SFIO
Typ funduszu:	Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada osobowość prawną. Subfundusz utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Konstrukcja funduszu:	Fundusz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa
Data utworzenia:	23.10.2017 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	23.10.2017 r. pod numerem RFI 1528

Subfundusz jest jednym z Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. UNIQA Globalny Akcji,
2. UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych
3. UNIQA Globalnej Makroalokacji,
4. UNIQA Akcji Amerykańskich,
5. UNIQA Akcji Europejskich ESG,
6. UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych,
7. UNIQA Akcji Rynku Złota,
8. UNIQA Globalny Akcji Walutowy
9. UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne 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.

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

- 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.



**Organ Funduszu**

Firma: UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy  
Nr KRS: 0000329866

**Okres sprawozdawczy**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres 10 marca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2023 r.

Z racji utworzenia Subfunduszu 10 marca 2023 r. sprawozdanie nie posiada okresu porównawczego.

**Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 31 grudnia 2023 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

**Podmiot, który przeprowadził badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

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.

**Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących**

Subfundusz oferuje jedną kategorię Jednostek Uczestnictwa,

1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które:

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
- c) zbywane poza Programami Inwestycyjnymi nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
- d) zbywane w ramach Programów Inwestycyjnych mogą podlegać opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
- e) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10,
- f) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz,

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm., zwanej dalej "Ustawą o Rachunkowości") oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859, z późn. zm., zwanego dalej "Rozporządzeniem")



## 2. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2023		
	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	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	108 137	115 987	98,66%
Wierzytelności	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>108 137</b>	<b>115 987</b>	<b>98,66%</b>

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania

Jednostkowe zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego



TABELE UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

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					2090427,000	108 137	115 987	98,66%
XTRACKERS MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF 1C USD ACC, UCITS LU0476289540 (LU0476289540)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI CANADA ESG SCREENED UCITS ETF 1C USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	5310,000	1 542	1 563	1,33%
AMUNDI CAC 40 ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS LU1681046931 (LU1681046931)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI CAC 40 ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	FRANCJA	2920,000	1 483	1 537	1,31%
ISHARES GLOBAL TIMBER & FORESTRY UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B27YCF74 (IE00B27YCF74)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORESTRY UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	5200,000	542	581	0,49%
XTRACKERS MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS LU0292100806 (LU0292100806)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	4510,000	2 716	3 040	2,59%
LYXOR MSCI SEMICONDUCTORS ESG FILTERED UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1900066033 (LU1900066033)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS ESG SCREENED UCITS ETF EUR ACC, UCITS	FRANCJA	25500,000	3 118	3 562	3,03%
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1940199711 (LU1940199711)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI EUROPE ESG LEADERS UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	12000,000	1 494	1 603	1,36%
WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BJGWQN72 (IE00BJGWQN72)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	15300,000	1 798	2 068	1,76%
AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1861132840 (LU1861132840)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	4700,000	1 679	1 802	1,53%
AMUNDI MSCI UK IMI SRI PAB UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS LU1437025023 (LU1437025023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI UK IMI SRI PAB UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	116,000	391	374	0,32%
XTRACKERS MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS LU0292104899 (LU0292104899)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	550,000	295	319	0,27%
XTRACKERS MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS LU0292105359 (LU0292105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	400,000	261	264	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
ISHARES SMART CITY INFRASTRUCTURE UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BKTLC87 (IE00BKTLC87)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES SMART CITY INFRASTRUCTURE UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	60300,000	1 569	1 668	1,42%
XTRACKERS MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS LU0292103222 (LU0292103222)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE HEALTH CARE ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	500,000	460	448	0,38%
LYXOR MSCI SMART CITIES ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS LU2023679256 (LU2023679256)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI SMART CITIES ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	28800,000	1 578	1 662	1,41%
XTRACKERS MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS LU0292104469 (LU0292104469)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	5870,000	2 663	3 057	2,60%
XTRACKERS MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC , UCITS LU0292103651 (LU0292103651)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC , UCITS	LUKSEMBURG	14000,000	2 662	2 736	2,33%
LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS LU2023679090 (LU2023679090)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	5000,000	385	348	0,30%
LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROPE CLIMATE PAB (DR) UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU2198884491 (LU2198884491)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROPE CLIMATE PAB (DR) UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	14600,000	1 642	1 741	1,48%
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000I8KRLL9 (IE000I8KRLL9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	143400,000	3 136	3 613	3,07%
ISHARES MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00BJ5JNY98 (IE00BJ5JNY98)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	75000,000	2 934	3 252	2,77%
LYXOR MSCI DIGITAL ECONOMY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS LU2023678878 (LU2023678878)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI DIGITAL ECONOMY AND METAVERSE ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	53000,000	2 709	2 839	2,41%



<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
LYXOR MSCI DISRUPTIVE TECHNOLOGY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS LU2023678282 (LU2023678282)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI DISRUPTIVE TECHNOLOGY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	52300,000	2 661	2 759	2,35%
ISHARES MSCI WORLD FINANCIALS SECTOR ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00BJ5JP097 (IE00BJ5JP097)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES MSCI WORLD FINANCIALS SECTOR ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	145000,000	2 727	2 891	2,46%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000U58J0M1 (IE000U58J0M1)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	15000,000	1 292	1 323	1,12%
WISDOMTREE ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BDVPNG13 (IE00BDVPNG13)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	WISDOMTREE ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	12800,000	2 817	3 113	2,65%
AMUNDI MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI PAB UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS LU1602144906 (LU1602144906)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI PAB UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	591,000	1 488	1 508	1,28%
AMUNDI ITALY MIB ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS LU1681037518 (LU1681037518)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI ITALY MIB ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	5680,000	1 576	1 680	1,43%
ISHARES DIGITAL ENTERTAINMENT AND EDUCATION UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00023EZQ82 (IE00023EZQ82)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES DIGITAL ENTERTAINMENT AND EDUCATION UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	115100,000	2 857	3 224	2,74%
LYXOR S&P EUROZONE ESG DIVIDEND ARISTOCRATS (DR) UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU0959210781 (LU0959210781)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI S&P EUROZONE DIVIDEND ARISTOCRATS ESG UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	35100,000	1 468	1 523	1,29%
WISDOMTREE BATTERY SOLUTIONS UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BKLF1R75 (IE00BKLF1R75)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	WISDOMTREE BATTERY SOLUTIONS UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	10500,000	1 415	1 413	1,20%
WISDOMTREE CYBERSECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BLPK3577 (IE00BLPK3577)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	WISDOMTREE CYBERSECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	34600,000	2 828	3 465	2,95%
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE AND BIG DATA UCITS ETF 1C USD ACC, UCITS IE00BGV5VN51 (IE00BGV5VN51)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE AND BIG DATA UCITS ETF 1C USD ACC, UCITS	IRLANDIA	7450,000	2 986	3 248	2,76%
AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT UCITS ETF DR USD ACC, UCITS LU2109786587 (LU2109786587)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT UCITS ETF DR USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	5160,000	1 588	1 672	1,42%



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 DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYZK4883 (IE00BYZK4883)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	88000,000	2 689	2 972	2,53%
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYZK4776 (IE00BYZK4776)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	10900,000	326	323	0,27%
ISHARES ELECTRIC VEHICLES AND DRIVING TECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BGL86Z12 (IE00BGL86Z12)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES ELECTRIC VEHICLES AND DRIVING TECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	19100,000	556	574	0,49%
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B1TXK627 (IE00B1TXK627)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	6740,000	1 535	1 659	1,41%
LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROZONE CLIMATE PAB DR UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU2195226068 (LU2195226068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI S&P EUROZONE PAB NET ZERO AMBITION UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	3700,000	407	446	0,38%
ISHARES DAX ESG UCITS ETF (DE) EUR ACC, UCITS DE000A0Q4R69 (DE000A0Q4R69)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES DAX ESG UCITS ETF (DE) EUR ACC, UCITS	NIEMCY	115100,000	2 600	2 710	2,31%
AMUNDI S&P GLOBAL COMMUNICATION SERVICES ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS IE000EFHIFG3 (IE000EFHIFG3)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P GLOBAL COMMUNICATION SERVICES ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	12000,000	614	668	0,57%
AMUNDI S&P GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARY ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS IE000NM0ALX6 (IE000NM0ALX6)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARY ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	35800,000	1 636	1 699	1,45%
AMUNDI S&P GLOBAL CONSUMER STAPLES ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS IE000ZIJ5B20 (IE000ZIJ5B20)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI S&P GLOBAL CONSUMER STAPLES ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	6800,000	291	290	0,25%
AMUNDI S&P GLOBAL HEALTH CARE ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS IE0006FM6MI8 (IE0006FM6MI8)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P GLOBAL HEALTH CARE ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	10000,000	458	455	0,39%
AMUNDI S&P GLOBAL INFORMATION TECHNOLOGY ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS IE000E7EI9P0 (IE000E7EI9P0)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P GLOBAL INFORMATION TECHNOLOGY ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	28700,000	1 705	1 802	1,53%



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
AMUNDI S&P GLOBAL UTILITIES ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS IE000PMX0MW6 (IE000PMX0MW6)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P GLOBAL UTILITIES ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	7000,000	279	291	0,25%
ISHARES MSCI WORLD HEALTH CARE SECTOR ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS IE0009QS7W62 (IE0009QS7W62)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES MSCI WORLD HEALTH CARE SECTOR ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	22000,000	448	444	0,38%
SPDR S&P GLOBAL DIVIDEND ARISTOCRATS ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00BYTH5S21 (IE00BYTH5S21)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	SPDR S&P GLOBAL DIVIDEND ARISTOCRATS ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	6300,000	454	478	0,41%
WISDOMTREE EUROPE EQUITY INCOME UCITS ETF EUR ACC, UCITS IE00BDF16007 (IE00BDF16007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	WISDOMTREE EUROPE EQUITY INCOME UCITS ETF EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	6200,000	463	489	0,42%
WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND UCITS ETF EUR ACC, UCITS IE00BDF16114 (IE00BDF16114)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND UCITS ETF EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	18900,000	1 501	1 539	1,31%
XTRACKERS MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETIONARY ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS IE00BNKF6C99 (IE00BNKF6C99)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETIONARY ESG SCREENED UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	5440,000	1 402	1 406	1,20%
XTRACKERS MSCI UK ESG UCITS ETF 1D GBP DIS, UCITS LU0292097747 (LU0292097747)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS MSCI UK ESG UCITS ETF 1D GBP DIS, UCITS	LUKSEMBURG	20000,000	401	384	0,33%
INVESCO QUANTITATIVE STRATEGIES GLOBAL EQUITY LOW VOLATILITY LOW CARBON UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000N42HDP2 (IE000N42HDP2)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	INVESCO QUANTITATIVE STRATEGIES GLOBAL EQUITY LOW VOLATILITY LOW CARBON UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	71000,000	1 579	1 612	1,37%
ISHARES MSCI USA QUALITY DIVIDEND ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00BKM4H312 (IE00BKM4H312)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES MSCI USA QUALITY DIVIDEND ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	9400,000	1 612	1 663	1,41%
ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000OKVTD7 (IE000OKVTD7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	137000,000	2 741	2 886	2,45%
ISHARES MSCI WORLD COMMUNICATION SERVICES SECTOR ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00BJ5JP436 (IE00BJ5JP436)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES MSCI WORLD COMMUNICATION SERVICES SECTOR ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	29300,000	504	539	0,46%



<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
AMUNDI INDEX MSCI JAPAN SRI PAB UCITS ETF JPY ACC, UCITS LU2233156749 (LU2233156749)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI INDEX MSCI JAPAN SRI PAB UCITS ETF JPY ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1990,000	360	381	0,32%
ISHARES METAVERSE UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000RN58M26 (IE000RN58M26)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES METAVERSE UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	112000,000	2 931	3 392	2,89%
AMUNDI MSCI Water ESG Screened UCITS ETF EUR ACC, UCITS FR0014002CH1 (FR0014002CH1)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI MSCI Water ESG Screened UCITS ETF EUR ACC, UCITS	FRANCJA	68400,000	1 583	1 729	1,47%
SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00BYTH5R14 (IE00BYTH5R14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	5400,000	443	433	0,37%
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYZK4552 (IE00BYZK4552)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	57600,000	2 696	2 975	2,53%
ISHARES AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYZK4669 (IE00BYZK4669)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	16100,000	430	443	0,38%
ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BG0J4C88 (IE00BG0J4C88)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	99900,000	2 831	3 067	2,61%
INVECO GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF USD ACC , UCITS IE00BLRB0242 (IE00BLRB0242)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	INVECO GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF USD ACC , UCITS	IRLANDIA	16800,000	1 401	1 398	1,19%
AMUNDI S&P GLOBAL ENERGY CARBON REDUCED UCITS ETF , UCITS IE000J0LN0R5 (IE000J0LN0R5)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA ETF	AMUNDI S&P GLOBAL ENERGY CARBON REDUCED UCITS ETF , UCITS	IRLANDIA	14800,000	697	675	0,57%
AMUNDI S&P SMALLCAP 600 ESG UCITS ETF , UCITS IE000XLJ2JQ9 (IE000XLJ2JQ9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P SMALLCAP 600 ESG UCITS ETF , UCITS	IRLANDIA	11130,000	2 775	3 012	2,56%



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
AMUNDI S&P GLOBAL FINANCIALS ESG UCITS ETF DR (A) EUR ACC  , UCITS IE000KYX7IP4 (IE000KYX7IP4)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P GLOBAL FINANCIALS ESG UCITS ETF DR (A) EUR ACC  , UCITS	IRLANDIA	37900,000	1 810	1 870	1,59%
ISHARES MSCI WORLD ENERGY ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS IE000MELAE65 (IE000MELAE65)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES MSCI WORLD ENERGY ESG UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	33000,000	728	714	0,61%
INVESCO SOLAR ENERGY UCITS ETF ACC USD , UCITS IE00BM8QRZ79 (IE00BM8QRZ79)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	INVESCO SOLAR ENERGY UCITS ETF ACC USD , UCITS	IRLANDIA	11000,000	1 171	1 228	1,04%
AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF , UCITS IE000R85HL30 (IE000R85HL30)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF , UCITS	LUKSEMBURG	3950,000	1 615	1 699	1,45%
AMUNDI MDAX ESG UCITS ETF , UCITS LU2611731667 (LU2611731667)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MDAX ESG UCITS ETF , UCITS	LUKSEMBURG	3820,000	386	393	0,33%
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCREENED UCITS ETF EUR DIS , UCITS FR0010524777 (FR0010524777)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCREENED UCITS ETF EUR DIS , UCITS	FRANCJA	11000,000	1 319	1 353	1,15%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Inny aktywny rynek					-	-	-	-
<b>Suma, w tym:</b>					<b>2090427,000</b>	<b>108 137</b>	<b>115 987</b>	<b>98,66%</b>
<b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>					<b>2 090 427,000</b>	<b>108 137</b>	<b>115 987</b>	<b>98,66%</b>
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>					-	-	-	-

TABELE DODATKOWE

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiada aktywów spełniających wymóg prezentacji w tabelach dodatkowych.



### 3. JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 31 grudnia 2023 roku

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

BILANS	na dzień 31-12-2023
<b>I. Aktywa</b>	<b>117 558</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 470
2. Należności	101
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	115 987
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-
6. Pozostałe aktywa	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>206</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>117 352</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>112 323</b>
1. Kapitał wpłacony	112 323
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-2 821</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-923
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 898
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>7 850</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>117 352</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>1 148 557,3533</b>
Kategoria A1	1 148 557,3533
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>-</b>
Kategoria A1	102,17

Jednostkowy bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



#### 4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 10 marca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 10-03-2023 do 31-12-2023
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>179</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	161
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	18
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>1 203</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	722
- stała część wynagrodzenia	722
- zmienna część wynagrodzenia	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla Depozytariusza	142
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	253
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Usługi prawne	9
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	75
Pozostałe	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>101</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>1 102</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-923</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>5 952</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 898
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7 850
- z tytułu różnic kursowych	-3 214
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>5 029</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>4,38</b>

Jednostkowy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego



## 5. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 10 marca 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 10-03-2023 do 31-12-2023	
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			5 029
a) przychody z lokat netto			-923
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-1 898
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			7 850
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			5 029
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:			112 323
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)			112 323
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)			-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			117 352
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			117 352
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			59 568
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			1 148 557,3533
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			-
Saldo zmian			1 148 557,3533
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			1 148 557,3533
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			-
Saldo zmian			1 148 557,3533
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			-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			102,17
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	92,51		2023-10-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	104,40		2023-09-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	102,18		2023-12-29
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			2,48%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1,49%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-
Opłaty dla Depozytariusza			0,29%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu			-
Usługi w zakresie rachunkowości			0,52%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu			-

Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### Nota 1. Polityka rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.)

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2023 r., poz. 681 z późn. zm.)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859 z późn. zm.)

#### 1) 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 w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

- 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 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 wynagrodzenia dla Towarzystwa
  - 2.25.3 opłaty dla Depozytariusz
  - 2.25.4 usługi w zakresie rachunkowości
  - 2.25.5 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.
- 2.32 Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień/umorzeń, które zostały do rejestru wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.

### 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 usług.
  - 3.4.4 W dniu następnym po dokonaniu zapłaty faktury, na podstawie wyciągu bankowego następuje zamknięcie zobowiązań



wobec kontrahenta z tytułu wystawionej uprzednio faktury w korespondencji z rachunkiem bankowym.

- 3.4.5 W dniu następnym po otrzymaniu zwrotu kosztów od TFI na podstawie wyciągu bankowego zostaje zasilony rachunek podstawowy Funduszu oraz zmniejszone należności od TFI.

#### 4. Wycena aktywów, ustalenie zobowiązań oraz wyniku finansowego

- 4.1 Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Subfundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku o godzinie 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
- 4.2 Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na potrzeby sprawozdań kwartalnych, według stanu i wartości aktywów i zobowiązań na ten dzień.
- 4.3 Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem pkt 6.1.4 oraz 7.2-7.5.
- 4.4 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Aktywa Subfunduszu o jego zobowiązania.
- 4.5 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny odpowiadającą Jednostkom Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustalonej na podstawie rejestru uczestników w tym Dniu Wyceny.
- 4.6 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 4.7 Aktywa i zobowiązania, o których mowa w pkt 4.6, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone 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:
- 5.4.1 Według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonania wyceny - jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia według tego kursu a w przypadku braku kursu zamknięcia według innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. W przypadku rynku BondSpot jest to ostatnia cena z podsumowania obrotu a w przypadku jej braku kurs z fixingu, jeżeli nie można ustalić kursu z fixingu BondSpot do wyceny przyjmuje się ostatni kurs z wyceny tego składnika lokat
- 5.4.2 Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku lub na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
- a) 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 zwalidowaną przez Dział Zarządzania Ryzykiem lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
- b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego, do których nowej emisji prawa posiada Fundusz,
- c) 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,
- d) 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,
- e) 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.
- 5.5 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.



- 5.6 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.
- 5.7 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.
- 5.8 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:
  - 5.8.1 wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego,
  - 5.8.2 kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
  - 5.8.3 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.
- 5.9 W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
  - 5.9.1 liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat,
  - 5.9.2 ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
  - 5.9.3 kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej,
  - 5.9.4 możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5.10 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w pkt. 5.8.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
  - 5.10.1 w oparciu o kryteria określone w pkt 5.8. i 5.9 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
  - 5.10.2 w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w pkt 5.8 i 5.9 z pierwszego dnia notowań.
- 5.11 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 punkcie 6.1. 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. Szczegółne zasady wyceny składników lokat**

- 7.1 Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu w termin krótszym niż 92 dni wycenia się, poczynawszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7.2 Zobowiązanie z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu w terminie krótszym niż 92 dni wycenia się poczynawszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7.3 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 7.4 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 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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia.

## **2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:**

### **a. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 10 marca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Subfundusz.

### **b. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 10 marca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Subfundusz.



**NOTA-2**
**NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2023
<b>Należności</b>	<b>101</b>
Z tytułu zbytych lokat	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu dywidend	-
Z tytułu odsetek	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-
Pozostałe w tym:	101
- należności do zwrotu przez TFI	101

**NOTA-3**
**ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2023
<b>Zobowiązania</b>	<b>206</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
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	206
Pozostałe składniki zobowiązań	-

**NOTA-4**
**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)**
**I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2023	
	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>1 470</b>
MBANK S.A.	-	1 470
EUR	321	1 394
PLN	57	57
USD	5	19

**II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)**

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 10-03-2023 do 31-12-2023	
	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>5 894</b>
EUR	1 289	5 825
GBP	-	-
PLN	61	61
USD	2	8

**III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje**

Nie dotyczy.

**NOTA-5**
**RYZYKA**
**I. Ryzyko stopy procentowej**

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-
<b>Suma:</b>	<b>-</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	na dzień 31-12-2023	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)		-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)		-
Zobowiązania (**)		-
<b>Suma:</b>		-

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

## II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2023	
	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 (*)		1 571
Środki na rachunkach bankowych		1 470
Należności		101
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-, zmienno- 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.

## III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2023	
	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		117 400
Środki na rachunkach bankowych		1 413
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		115 987

## NOTA-6

### INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy

## NOTA-7

### TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Fundusz nie zawarł tego typu transakcji.

## NOTA-8

### KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

## NOTA-9

### WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

#### I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Aktywa</b>		-	117 558
<b>1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		-	1 470
	EUR	321	1 394
	PLN	57	57
	USD	5	19
<b>2) Należności</b>		-	101
	PLN	101	101
<b>3) Transakcje reverse repo/buy-sell back</b>		-	-
<b>4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		-	115 987
	EUR	18 245	79 336



	GBP	116	581
	USD	9 166	36 070
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	-
6) Pozostałe aktywa		-	-
II. Zobowiązania		-	206
	PLN	206	206

**II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane**

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 10-03-2023 do 31-12-2023			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 929	-	-2 647	-3 214
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-

**III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego**

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2023	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,3480	EUR
GBP	4,9997	GBP
USD	3,9350	USD

**NOTA-10**

**DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**

**I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 10-03-2023 do 31-12-2023	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 898	7 850
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-1 898	7 850

**II. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu**  
Nie dotyczy.

**III. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat**  
Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

**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, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku**  
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. 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.

**I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 10-03-2023 do 31-12-2023
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla Depozytariusza	32
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	66
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-
Usługi prawne	3
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
<b>Suma:</b>	<b>101</b>

**II. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI**

Nie dotyczy.

**III. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIECIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)**

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-03-10 do 2023-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	722
zmienna część wynagrodzenia	-
<b>Suma:</b>	<b>722</b>

**NOTA-12****DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2023
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	117 352
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	
Kategoria A1	102,17



## INFORMACJA DODATKOWA

**1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy;**  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 10 marca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Subfundusz.

**2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym;**  
Od 1 stycznia 2024 r. w związku z wejściem w życie znowelizowanych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz nie pełni funkcji płatnika podatku w stosunku do sytuacji, w których dochodzi do umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych. W odniesieniu do takich sytuacji, Fundusz nie oblicza i nie pobiera zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z udziału w funduszach inwestycyjnych. Podatek od dochodu z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych jest bowiem rozliczany samodzielnie przez uczestnika Funduszu (podatnika) w zeznaniu rocznym (tj. w rocznej deklaracji PIT-38, na podstawie art. 45 ust. 1a pkt 1 ustawy). Do końca lutego roku następującego po roku, w którym Uczestnik uzyskał przychód z funduszu otrzyma informację PIT-8C, w której wykazane zostaną jego przychody i koszty związane z odkupieniem/konwersją jednostek uczestnictwa

**3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 10 marca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Subfundusz.

### 3a) Zbiorna wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2023					
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
<b>Aktywa</b>	<b>115 987</b>	<b>98,84%</b>	-	-	-	-
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	115 987	98,84%	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	-	-	-	-	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-

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

#### Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

– 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, osiąganego przez niego przychodu, marże i zyski.



Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy 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.

### **Ryzyko inwestycji w tytuły 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 okresowo, 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/wyptywów 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.

**3b) 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 notce 1 not objaśniających niniejszego sprawozdania finansowego.

Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy poziomami 1 i 2 w 2023 roku.

**3c) 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)	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.
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 2	Metoda (Technika)	Obserwowalne dane wejściowe
Jednostki uczestnictwa/tytuły uczestnictwa w innych funduszach	Według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny WANJU (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa) certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 Dni Wyceny. W przypadku braku dostępności WAN (wartość aktywów netto) na Jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tę wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem.	Wartość JU/CI

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej - POZIOM 3	Metoda (Technika)	Nieobserwowalne dane wejściowe
<b>AKTYWA</b>		
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), 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.	Okresowe sprawozdania finansowe, informacje ratingach (Moody's, S&P, Fitch) oraz odpowiadających im poziomach PD (probability of default) i LGD (loss-given-default) agencji Moody's.

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

Nie dotyczy.

**3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej**

Nie dotyczy.

**3f) Opis procesu wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.**

Nie dotyczy.

**3g) 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 funduszu, przy czym w przypadku, gdy wystąpiły**

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**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres 12 miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

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.  
W okresie sprawozdawczym miały miejsce przekroczenia limitów inwestycyjnych przedstawione poniżej:

Nazwa funduszu	Data powstania przekroczenia	Data dostosowania przekroczenia	Oznaczenie składnika lokat, którego dotyczyło przekroczenie	Wskazanie charakteru naruszonego ograniczenia inwestycyjnego	Nr naruszonego artykułu	Minimalna wartość graniczna limitu	Maksymalna wartość graniczna limitu	Wartość maksymalnego zaangażowania w trakcie trwania przekroczenia limitu	Typ przekroczenia
UNIQA SFIO Globalny Akcji Walutowy	10.03.2023	09.05.2023	Akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa zagranicznego	Przekroczenie minimalnego zaangażowania w klasę aktywów	Statut art.113 ust.1	75%	100%	0,00%	pasywne
	11.08.2023	22.08.2023						44,83%	pasywne
	24.08.2023	29.08.2023						53,61%	aktywne
	23.10.2023	27.10.2023						65,88%	aktywne

**6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian**

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 2103 z późn. zm.).

Metoda pomiaru	Wynik pomiaru na dzień 31 grudnia 2023 roku	Najniższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Najwyższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Przeciętna wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym
Metoda zaangażowania	100%	100%	159%	105%

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Subfunduszu jest 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.

Działania wojenne trwają nadal i mogą negatywnie oddziaływać na rynki finansowe. Przełożyć się to może na istotny spadek wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu.