

Warszawa, 27 sierpnia 2021 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku, poz. 217, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) Zarząd przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 7 331 tys. złotych,
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 10 708 tys. złotych,
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 433 tys. złotych,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 2 855 tys. złotych,
6. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 2 959 tys. złotych,
7. Noty objaśniające,
8. Informację dodatkową.

**Tomasz Korab**  
Prezes Zarządu  
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

**Kamil Chylak**  
Członek Zarządu  
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

**Jakub Liebhart**  
Członek Zarządu  
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
ZAMKNIĘTY**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1) Podstawowe informacje o Funduszu

EQUES Akumulacji Majątku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605 z późniejszymi zmianami). Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Dnia 10 stycznia 2017 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1460. Fundusz otworzył księgi w dniu 17 stycznia 2017 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### 2) Cel inwestycyjny i specjalizacja

1. Celami inwestycyjnymi Funduszu są:
  - a) osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu,
  - b) wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych.

### 3) Polityka Inwestycyjna, w tym stosowane ograniczenia inwestycyjne

- 1) Na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Fundusz może lokować swoje Aktywa wyłącznie w:
  - 1) Papiery Wartościowe;
  - 2) Waluty Obce;
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
  - 5) Towarowe Instrumenty Pochodne;– pod warunkiem, że są zbywalne.
- 2) Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
- 3) Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, może nabywać jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym także zarządzanych przez Towarzystwo, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Fundusz będzie realizował politykę zarządzania zorientowaną na osiągnięcie celów inwestycyjnych Funduszu przy wykorzystaniu okazji inwestycyjnych wynikających z aktualnych warunków rynkowych.
- 4) Decyzje dotyczące alokacji Aktywów pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę fundamentalną i makroekonomiczną poszczególnych rynków przy wsparciu analizy technicznej.
- 5) Alokacja Aktywów w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:
  1. dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe:
    - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości,
    - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - c) ryzyka kredytowego emitenta, w tym oczekiwana zmiana w poziomie ryzyka kredytowego,
    - d) oferowanych zabezpieczeń,
    - e) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
  2. dla Udziałowych Papierów Wartościowych, Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe:
    - a) sytuacji sektora lub branży emitenta,
    - b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyka działalności emitenta,
    - d) relacji oczekiwanej stopy zwrotu do ponoszonego ryzyka;

3. dla Towarowych Instrumentów Pochodnych:
    - a) sytuacji makroekonomicznej – prognozowanego wzrostu gospodarczego, stopy inflacji, podaży pieniądza, kursów walutowych oraz innych istotnych zmiennych mających wpływ na kształtowanie się cen towarów,
    - b) sytuację fundamentalną danego towaru, surowca, produktu rolnego, nośnika energii lub powiązanej z nimi branży – bilansu popytu i podaży, handlu międzynarodowego, istnienie substytutów, elastyczność popytu na dany towar,
    - c) sytuację fundamentalną poszczególnych instrumentów finansowych i określenie stopnia ich korelacji z danym towarem/surowcem,
  4. dla Walut Obcych:
    - a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
    - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
    - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy;
  5. dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:
    - a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
    - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
    - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy;
  6. dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
    - a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji,
    - b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą;
  7. dla depozytów:
    - a) oferowanego oprocentowania,
    - b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony.
- 6) Przy lokowaniu swoich Aktywów, Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Wyrazy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im przez statut Funduszu.

#### **4) Firma, siedziba i adres Towarzystwa**

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdańsku (80-350) przy ul. Chłopskiej 53, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000251346 przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Towarzystwo”).

#### **5) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 roku.

#### **6) Kontynuacja działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w szczególności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od 30 czerwca 2021 roku. Zdaniem Zarządu EQUES Investment TFI S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

## 7) Prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Do dnia 30 czerwca 2021 roku podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe była Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-839) Generation Park Z ul. Towarowa 28. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495 z kapitałem zakładowym 5.534.251 zł w pełni opłaconym; NIP 5213503265.

Od dnia 1 lipca 2021 roku prowadzenie ksiąg rachunkowych przejęła spółka Tectona Fund Operations Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-203), ul. Bonifraterska 17. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000878641 z kapitałem zakładowym 450.000 zł w pełni opłaconym; NIP 5252849298.

## 8) Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Obrzeżnej 5/8 p, 02-691 Warszawa. Spółka jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244.

## 9) Serie i emisje certyfikatów inwestycyjnych

Fundusz wyemitował trzydzieści sześć serii certyfikatów inwestycyjnych:

Seria	ISIN	Data przydziału	Ilość przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych	Ilość wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	Saldo na dzień bilansowy
A	-	2017-01-10*	2 500	2 500	0
B	-	2017-01-31	2 118	2 118	0
C	-	2017-02-28	630	630	0
D	PLC240300218	2017-03-31	1 245	1 045	200
E	-	2017-04-30	7 982	7 982	0
F	-	2017-05-31	2 261	2 261	0
G	-	2017-06-30	6 599	6 599	0
H	PLC240300218	2017-07-31	8 966	8 966	0
I	PLC240300218	2017-08-31	11 253	11 080	173
J	PLC240300218	2017-09-29	9 657	9 304	353
K	PLC240300218	2017-10-31	19 317	18 993	324
L	PLC240300218	2017-11-30	12 164	11 838	326
M	PLC240300218	2017-12-29	3 703	3 703	0
N	PLC240300218	2018-01-31	2 795	2 795	0
O	PLC240300218	2018-02-28	1 271	1 122	149
P	PLC240300218	2018-03-29	930	760	170
R	-	2018-04-30	191	191	0
T	-	2018-06-29	128	128	0
Z	PLC240300218	2018-10-31	13	8	5
AC	PLC240300218	2019-01-31	3	0	3
AD	PLC240300218	2019-02-28	232	0	232
AE	PLC240300218	2019-03-29	650	185	465
AF	PLC240300218	2019-04-30	165	0	165
AG	PLC240300218	2019-05-31	1	0	1
AJ	PLC240300218	2020-02-28	160	0	160
AL	PLC240300218	2020-04-30	1 943	708	1 235
AM	PLC240300218	2020-05-29	250	0	250
AN	PLC240300218	2020-06-30	346	346	0
AO	PLC240300218	2020-07-31	633	0	633
AP	PLC240300218	2020-08-31	152	0	152
AQ	PLC240300218	2020-09-30	595	255	340
AU	PLC240300218	2021-01-29	331	0	331
AV	PLC240300218	2021-02-26	162	0	162
AW	PLC240300218	2021-03-31	711	0	711
AX	PLC240300218	2021-04-30	1 579	2	1 577
AY	PLC240300218	2021-05-31	399	0	399

\*data rejestracji Funduszu w RFI.

Emisja Certyfikatów serii S, U, W, Y, AA, AB, AH, AI, AK, AR, AS, AT nie doszła do skutku.

Certyfikaty reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników. Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych. Certyfikaty nie są notowane na aktywnym rynku.

Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę na zmianę statutu umożliwiającą określenie, że Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Do dnia sporządzenia niniejszego

sprawozdania finansowego zmiana ta nie została wprowadzona.

#### **10) Waluta sprawozdania**

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz.1859 z późniejszymi zmianami) dalej zwane Rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 040	2 394	17,97%	1 377	1 701	20,79%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 819	2 846	21,37%	1 966	1 997	24,41%
Instrumenty pochodne	-	-1	-0,01%	-	-1	-0,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	2 048	2 092	15,69%	1 467	1 515	18,51%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>6 907</b>	<b>7 331</b>	<b>55,02%</b>	<b>4 810</b>	<b>5 212</b>	<b>63,72%</b>

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych. 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.

W przypadku gdy określone pole tabeli nie znajduje zastosowania odnośnie do danego składnika lokat, przyjmuje ono symbol „-” i oznacza to samo co wyrażenie „nie dotyczy”.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					2 040	2 394	17,97%
AB S.A. (PLAB00000019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	550	Polska	35	30	0,22%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 934	Polska	72	87	0,65%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	177	Polska	17	29	0,22%
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 650	Cypr	89	99	0,74%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 677	Polska	106	129	0,97%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 520	Polska	75	102	0,77%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 200	Polska	33	47	0,35%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 500	Polska	57	54	0,40%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	177	Polska	53	50	0,38%
COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	440	Polska	92	111	0,83%
CREEPY JAR S.A. (PLCRPJR00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	64	Polska	59	51	0,38%
DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 265	Polska	24	50	0,37%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	118	Polska	32	33	0,25%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	495	Polska	44	68	0,51%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 300	Polska	43	37	0,28%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 910	Polska	91	91	0,68%



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	174	Polska	81	113	0,85%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	220	Polska	44	41	0,31%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	275	Polska	63	104	0,78%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	970	Ukraina	53	53	0,40%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	215	Polska	42	40	0,30%
LENTEX S.A. (PLENTX00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 000	Polska	55	55	0,41%
LSI SOFTWARE S.A. (PLLSSFT00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 500	Polska	23	25	0,19%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	140	Polska	43	46	0,35%
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 000	Polska	32	29	0,22%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	73	Polska	52	58	0,43%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 400	Polska	74	81	0,61%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 100	Polska	41	40	0,30%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 360	Polska	40	86	0,65%
PURE BIOLOGICS S.A. (PLPRBLG00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	287	Polska	31	31	0,23%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 150	Polska	32	29	0,22%
SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 200	Polska	53	51	0,38%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 600	Polska	33	37	0,28%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	90	Polska	30	34	0,25%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	23 000	Polska	61	77	0,58%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	210	Polska	80	104	0,78%
TIM S.A. (PLTIM0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 895	Polska	34	61	0,46%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 550	Polska	26	30	0,23%
UNIMOT S.A. (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	800	Polska	32	37	0,28%
VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	450	Polska	18	21	0,16%
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	72	Polska	45	43	0,32%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
<b>Suma:</b>					<b>2 040</b>	<b>2 394</b>	<b>17,97%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									200	200	1,50%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									200	200	1,50%
Aktywny rynek nieregulowany									200	200	1,50%
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2019 (PLDINPL00037)*	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DINO POLSKA S.A.	Polska	2022-06-26	WIBOR 3M+1,3%	100 000	2	200	200	1,50%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									2 619	2 646	19,87%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									2 619	2 646	19,87%
Aktywny rynek nieregulowany									1 906	1 938	14,55%
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDET3121224 (PLDMDVL00095) *	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2024-12-12	WIBOR 6M+1,5%%	1 000	6	6	6	0,05%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. SERIA A (PLO144500017) *	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2025-10-30	WIBOR 6M+1,35%	1 000	200	201	203	1,52%
P4 SP. Z O.O. SERIA B (PLO266100034) *	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	P4 SPÓŁKA Z O.O.	Polska	2027-12-29	WIBOR 6M+1,85%	1 000	200	200	201	1,51%
PKO BP S.A. SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	WIBOR 6M+1,55%	100 000	3	298	305	2,29%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA B (PLCFRPT00047)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2026-04-24	WIBOR 6M+1,75%	1 000	200	200	204	1,53%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C (PLCFRPT00054)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2027-02-12	WIBOR 6M+1,65%	1 000	100	102	102	0,77%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. SERIA B (PLKGHM000041) *	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Polska	2029-06-27	WIBOR 6M+1,65%	1 000	300	304	306	2,30%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2027-10-29	WIBOR 6M+1,52%	1 000	300	296	304	2,28%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	WIBOR 6M+1,80%	100 000	3	299	307	2,31%
Aktywny rynek regulowany									713	708	5,32%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0427 (PL0000500260)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BGK SPÓŁKA Z O.O.	Polska	2027-04-27	1,88%	1 000	180	182	180	1,35%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BGK SPÓŁKA Z O.O.	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	180	181	177	1,33%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294) *	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BGK SPÓŁKA Z O.O.	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	200	196	196	1,47%
KRUK S.A. SERIA AK3 (PLKRK0000630)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW **	KRUK S.A.	Polska	2026-06-10	4,00%	100	1 544	154	155	1,16%
Nienotowane na aktywnym rynku									-	-	-
<b>Suma:</b>									<b>2 819</b>	<b>2 846</b>	<b>21,37%</b>

\*- Obligacje są notowane, ale ze względu na znacząco niski obrót przed dniem bilansowym, dokonano oszacowania ich wartości godziwej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej zgodnie z polityką rachunkowości funduszu.

\*\* Zgodnie z uchwałą nr 687/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dniem 2 lipca 2021 roku wprowadzono do obrotu giełdowego na Catalyst obligacje na okaziciela serii AK3 spółki KRUK S.A. (PLKRK0000630).

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy DPU1 2021.09.17 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND	Niemcy	Instrument: TECDAX PERFORMANCE INDEX	1	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	7	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	20	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy ESU1 2021.09.17 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	Instrument: S&P 500 INDEX	1	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							-	-1	-0,01%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-1	-0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-08-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM MAKLEPSKI TMS BROKERS S.A.	Polska	Waluta: EUR	34 000	-	1	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-08-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOM MAKLEPSKI TMS BROKERS S.A.	Polska	Waluta: USD	110 000	-	-2	-0,02%
<b>Suma:</b>							-	-1	-0,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					2 048	2 092	15,69%
SUBFUNDUSZ NN OBLIGACJI KAT. A (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: NN FIO SUBFUNDUSZ NN OBLIGACJI Typ: FIO	1 000,4305	347	349	2,62%
SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: AVIVA INVESTORS FIO SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH Typ: FIO	1 812,4930	246	256	1,92%
SUBFUNDUSZ NN KRÓTKOTERMINOWYCH OBLIGACJI KAT. A (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: NN FIO SUBFUNDUSZ NN KRÓTKOTERMINOWYCH OBLIGACJI Typ: FIO	1 782,5828	241	252	1,89%
SUBFUNDUSZ GENERALI AKTYWNY DOCHODOWY (PLUITFI00407)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: GENERALI SFIO SUBFUNDUSZ GENERALI AKTYWNY DOCHODOWY Typ: SFIO	2 391,5281	280	280	2,09%
SUBFUNDUSZ SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH KAT. A (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: SUBFUNDUSZ SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH Typ: FIO	3 822,4968	246	255	1,91%
SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA OBLIGACJE (PLUITFI00571)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: GENERALI FIO SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA OBLIGACJE Typ: FIO	645,5208	243	248	1,86%
SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA DOCHODOWY (PLUITFI00605)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: GENERALI FIO SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA DOCHODOWY Typ: FIO	1 068,4269	245	254	1,91%
SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY PLUS	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY PLUS Typ: FIO	1 729,0568	200	198	1,49%
Certyfikaty inwestycyjne					-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
<b>Suma:</b>					<b>2 048</b>	<b>2 092</b>	<b>15,69%</b>

<b>TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość wg ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			559	553	4,15%
Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego	Obligacje	560	559	553	4,15%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
<b>Suma:</b>			<b>559</b>	<b>553</b>	<b>4,15%</b>

<b>TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	231	1,74%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	651	4,88%
<b>Suma:</b>	<b>882</b>	<b>6,62%</b>

<b>BILANS</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>13 323</b>	<b>8 182</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 799	2 840
2) Należności	192	126
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 240	3 297
- dłużne papiery wartościowe	2 846	1 596
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 092	1 919
- dłużne papiery wartościowe	-	401
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 615</b>	<b>329</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>10 708</b>	<b>7 853</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>7 583</b>	<b>5 161</b>
1) Kapitał wpłacony	107 601	103 656
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-100 018	-98 495
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>2 664</b>	<b>2 292</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 844	-1 810
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 508	4 102
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>461</b>	<b>400</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>10 708</b>	<b>7 853</b>
<b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie</b>	<b>8 516</b>	<b>6 581</b>
Seria AC	3	3
Seria AD	232	232
Seria AE	465	465
Seria AF	165	165
Seria AG	1	1
Seria AJ	160	160
Seria AL	1 235	1 773
Seria AM	250	250
Seria AO	633	633
Seria AP	152	152
Seria AQ	340	595
Seria AU	331	-
Seria AV	162	-
Seria AW	711	-
Seria AX	1 577	-
Seria AY	399	-
Seria D	200	200
Seria I	173	173
Seria J	353	353
Seria K	324	324
Seria L	326	326
Seria N	-	452
Seria O	149	149
Seria P	170	170
Seria Z	5	5
<b>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>1 257,44</b>	<b>1 193,26</b>
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 257,44	1 193,26
<b>Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>10 395</b>	<b>6 581</b>
Seria AC	3	3
Seria AD	232	232
Seria AE	465	465
Seria AF	165	165
Seria AG	1	1
Seria AJ	160	160
Seria AL	1 235	1 773
Seria AM	250	250
Seria AO	633	633
Seria AP	152	152
Seria AQ	340	595
Seria AU	331	-
Seria AV	162	-
Seria AW	711	-
Seria AX	1 577	-
Seria AY	399	-
Seria AZ	1 879	-
Seria D	200	200
Seria I	173	173
Seria J	353	353
Seria K	324	324
Seria L	326	326
Seria N	-	452
Seria O	149	149
Seria P	170	170
Seria Z	5	5
<b>Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 257,14	1 193,26



<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-06-30</b>	<b>od 2020-01-01 do 2020-12-31</b>	<b>od 2020-01-01 do 2020-06-30</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>64</b>	<b>107</b>	<b>70</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	41	43	16
Przychody odsetkowe	21	42	24
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1	20	30
Pozostałe	1	2	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>249</b>	<b>522</b>	<b>268</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	63	136	76
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	41	91	56
Oplaty dla depozytariusza	23	85	43
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	6	1
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	63	99	54
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	5	4
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	2	1
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe, w tym:	39	98	33
Oplaty emisyjne dla KDPW	24	92	24
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>151</b>	<b>314</b>	<b>156</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>98</b>	<b>208</b>	<b>112</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-34</b>	<b>-101</b>	<b>-42</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>467</b>	<b>653</b>	<b>258</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	406	733	497
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	61	-80	-239
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>433</b>	<b>552</b>	<b>216</b>
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	-	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	50,81	83,85	35,51
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	41,62	83,85	33,60

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-06-30</b>		<b>od 2020-01-01 do 2020-12-31</b>	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	2 855		-5 361	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 853		13 214	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	433		552	
a) przychody z lokat netto	-34		-101	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	406		733	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	61		-80	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	433		552	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	2 422		-5 913	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	3 945		4 647	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 523		-10 560	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	2 855		-5 361	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	10 708		7 853	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 889		7 497	
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	1 935		-5 284	
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie	1 935		-5 284	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-		-	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 182		4 079	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 247		9 363	
Saldo zmian	1 935		-5 284	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie	8 516		6 581	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-		-	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	102 035		98 853	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	93 519		92 272	
Saldo zmian	8 516		6 581	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	10 395		6 581	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	10 395		6 581	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 193,26	2020-12-31	1 113,73	2019-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 257,44	2021-06-30	1 193,26	2020-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	10,85%	-	7,14%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 203,64	2021-01-27	1 117,40	2020-03-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 257,44	2021-06-30	1 193,26	2020-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 257,44	2021-06-30	1 193,26	2020-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 257,14	-	1 193,26	-
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>	<b>5,65%</b>		<b>6,96%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,43%		1,81%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,95%		1,21%	
Oplaty dla depozytariusza	0,52%		1,13%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,43%		0,08%	
Usługi w zakresie rachunkowości	1,43%		1,32%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

(\*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(\*\*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-06-30</b>	<b>od 2020-01-01 do 2020-12-31</b>	<b>od 2020-01-01 do 2020-06-30</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-1 586</b>	<b>7 581</b>	<b>8 514</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 257</b>	<b>18 734</b>	<b>14 268</b>
Z tytułu posiadanych lokat	195	99	58
Z tytułu zbycia składników lokat	2 961	18 351	14 155
Pozostałe	101	284	55
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 843</b>	<b>11 153</b>	<b>5 754</b>
Z tytułu posiadanych lokat	118	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	4 489	10 590	5 519
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	61	154	91
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	36	87	15
Z tytułu opłat dla depozytariusza	26	84	34
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	3	1
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	44	104	53
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	1	5	3
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	49	126	38
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>4 545</b>	<b>-6 616</b>	<b>-7 033</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 321</b>	<b>4 660</b>	<b>3 046</b>
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	6 321	4 660	3 046
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 776</b>	<b>11 276</b>	<b>10 079</b>
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 776	11 276	10 079
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-29</b>	<b>20</b>	<b>29</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)</b>	<b>2 959</b>	<b>965</b>	<b>1 481</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 840</b>	<b>1 875</b>	<b>1 875</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)</b>	<b>5 799</b>	<b>2 840</b>	<b>3 356</b>

## **Nota-1 Polityka rachunkowości Funduszu**

### **I. Opis przyjętych zasad rachunkowości**

#### ***a. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym***

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.  
Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:
  - półroczne sprawozdanie finansowe,
  - roczne sprawozdanie finansowe,
3. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku operacyjnego na certyfikat inwestycyjny.
4. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.
5. Lokaty bankowe, o terminie zapadalności krótszym niż 90 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w "Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności”.
6. Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 90 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 90 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym prezentowana w tabeli „Zestawienia Zmian w Aktywach Netto” jest wyliczana jako średnia arytmetyczna wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w okresie sprawozdawczym.
8. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie poczynawszy od dnia pierwszej wyceny.
9. Zgodnie z art. 50 ust. 3 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości - w przypadku gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedzający rok obrotowy, to przy sporządzaniu sprawozdania finansowego pozycje te pomija się.

#### ***b. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu***

1. Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
3. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
4. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę rozliczenia (datę przepływów pieniężnych).

5. Dłużne papiery wartościowe z odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny:
  - a) Dla papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku według wartości ustalonej w stosunku do ich nominalu, a skumulowane odsetki ewidencjonuje się na odrębnym koncie. W sprawozdaniu finansowym Funduszu wartość ustalona w stosunku do nominalu wraz ze skumulowanymi odsetkami jest wykazywana jako składnik lokat Funduszu.
  - b) Dla papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, szacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odsetki ujmuje się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominalu (na jednym koncie po stronie aktywów). Saldo tego konta zawiera również wszystkie zakupione odsetki od tego typu papierów wartościowych.
6. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Przy wyksięgowaniu z portfela inwestycyjnego sprzedawanych instrumentów metodą FIFO nie uwzględnia się nierozliczonych składników lokat Funduszu. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu. W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.
8. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
9. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
  - 1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, opłaty notarialne i koszty przelewów związane z zawieraniem przez Fundusz transakcjami; w tym także zwrot kosztów oraz wynagrodzenie podmiotów zgłaszających lub pośredniczących w zgłoszeniu transakcji do repozytorium w imieniu Funduszu oraz koszty przelewów bankowych;
  - 2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;
  - 3) koszty związane z zaciąganiem i obsługą przez Fundusz pożyczek i kredytów, w szczególności koszty prowizji i odsetek, oraz koszty związane z emisją i obsługą obligacji przez Fundusz, w szczególności koszty prowizji, odsetek i dyskonta;
  - 4) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w Walutach Obcych;
  - 5) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 8 i 9;
  - 6) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu w repozytorium (systemie gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych);
  - 7) opłaty związane z nadaniem Funduszowi numeru LEI (ang. – Legal Entity Identifier, numeru identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz numeru pre-LEI;
  - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
  - 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Funduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;
  - 10) opłaty stałe za prowadzenie i obsługę rachunków Funduszu;
  - 11) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
  - 12) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu;
  - 13) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu;
  - 14) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz;
  - 15) koszty związane z organizacją i działalnością Zgromadzenia Inwestorów;
  - 16) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym w szczególności koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;

- 17) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej przez Fundusz działalności inwestycyjnej;
  - 18) koszty związane z udzieleniem Towarzystwu sublicencji na korzystanie z aplikacji służącej do prowadzenia Ewidencji Uczestników;
  - 19) koszty związane ze sporządzeniem i aktualizacją dokumentu zawierającego kluczowe informacje dotyczące Funduszu, o którym mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 roku w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP);
  - 20) koszty wynagrodzenia podmiotu, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków określonych w art. 7a ust. 4 Ustawy o Obrocie oraz w przedmiotowej umowie;
  - 21) koszty wynagrodzenia podmiotu, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych w odniesieniu do Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków określonych w przedmiotowej umowie oraz koszty poniesione przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych w odniesieniu do Certyfikatów w związku z wykonywaniem obowiązków określonych w przedmiotowej umowie;
  - 22) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku przyjęciem Certyfikatów do Depozytu Papierów Wartościowych;
  - 23) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku z realizacją umowy, o której w art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, innych niż koszty, o których mowa w pkt 22), pkt 24) i pkt 25);
  - 24) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą wykupu i umorzenia Certyfikatów przez Fundusz;
  - 25) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą asymilacji Certyfikatów (objęcia jednym kodem Certyfikatów rejestrowanych dotąd w Depozycie Papierów Wartościowych pod odrębnymi kodami, na wniosek Funduszu;
  - 26) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia Towarzystwa lub podmiotu innego niż Towarzystwo wyznaczonego przez Komisję na likwidatora Funduszu z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu;
  - 27) koszty wynagrodzenia podmiotu innego niż Towarzystwo wyznaczonego przez Komisję na likwidatora Funduszu – w przypadku, gdy Komisja wyznaczy na likwidatora Funduszu podmiot inny niż Towarzystwo.
10. Dniem wprowadzenia do ksiąg rachunkowych Funduszu zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest odpowiednio dzień wydania albo wykupienia Certyfikatów, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wyznaczony zgodnie z punktem poniżej.
  11. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami.
  12. Wydanie, o którym mowa, następuje w chwili zapisania certyfikatów inwestycyjnych w ewidencji osób uprawnionych z instrumentów prowadzonej przez agenta emisji, zgodnie z artykułem 7a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
  13. Od dnia przydziału certyfikatów inwestycyjnych do dnia ich wydania, wpłaty na certyfikaty inwestycyjne, lub wnoszone instrumenty finansowe powiększają wartość aktywów oraz wartość zobowiązań z tytułu niewydanych certyfikatów inwestycyjnych.
  14. W dniu wydania certyfikatów inwestycyjnych zobowiązania z tytułu niewydanych certyfikatów są przeksięgowywane na kapitał wpłacony, oraz zwiększana jest liczba certyfikatów o liczbę wydanych certyfikatów.

### **c. Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji**

#### **1. Dniem Wyceny jest:**

- dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
- na ostatni dzień, w którym odbywa się regularna sesja na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w każdym miesiącu,
- 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,

- na dzień zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii, pod warunkiem, że w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii dokonane zostały wpłaty na Certyfikaty tej serii o łącznej wartości nie niższej niż minimalna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów tej serii określona w Statucie,
- na dzień przydziału Certyfikatów kolejnej serii,
- na dzień podziału Certyfikatów,
- na dzień poprzedzający dzień, na który zwołane zostało Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Fundusz, i w którym zamiar udziału zgłosili Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów,
- na dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
- na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu.

2. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat jest to Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (to znaczy wyemitowanych i nieumorzonych przez Fundusz do tego Dnia Wyceny) Certyfikatów w tym Dniu Wyceny.

3. Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku:

3.1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

3.1.1. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny, 3.1.2. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w § 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,

3.1.3. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z § 30 Rozporządzenia.

3.2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:

- 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat,
- 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- 4) kolejność wprowadzenia do obrotu,
- 5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

3.3. Badania aktywnych rynków i wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 3. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w pierwszym roboczym dniu kolejnego miesiąca. Wybrany rynek główny stanowi źródło kursów do wyceny składników aktywów przez kolejny pełny miesiąc kalendarzowy.

3.4. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziny 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny.

3.5. Jeżeli dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na aktywnym rynku (z wyłączeniem obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa RP) wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, tj. wolumen obrotu w poprzednim miesiącu jest niższy od trzykrotności posiadanej pozycji na dłużnym papierze wartościowym na ostatni dzień badanego miesiąca, wycenia się go w wartości oszacowanej z wykorzystaniem skorygowanej ceny nabycia.

4. Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku;

4.1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

4.1.1. dłużne papiery wartościowe w tym: obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle oraz instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi — w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, skutek wyceny tych składników zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych funduszu.

a. Skorygowaną cenę nabycia wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

Program Excel stosuje technikę iteracyjną do obliczania XIRR. Stosując zmienną stopę (poczynając od wartości wynik) XIRR oblicza się wielokrotnie, aż zostanie osiągnięta dokładność 0,000001%. Jeśli funkcja XIRR nie umie obliczyć rozsądnego wyniku po 100 próbach podana zostanie w wyniku wartość błędu #LICZBA!. Stopa ulega zmianie dopóki:

$$O = \sum_{j=1}^N \frac{P_j}{(1 + stopa)^{\frac{(d_j - d_1)}{365}}}$$

gdzie:

di = i-ta lub ostatnia data płatności.

d1 = początkowa (0) data płatności.

Pi = i-ta lub ostatnia płatność.

• XNPV oblicza się następująco:

$$XNPV = \sum_{j=1}^N \frac{P_j}{(1 + stopa)^{\frac{(d_j - d_1)}{365}}}$$

gdzie:

di = i-ta data płatności

d1 = początkowa (0) data płatności.

Pi = i-ta płatność.

b. Wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia skorygowana cena nabycia danego składnika lokat równa się cenie nabycia. (co oznacza że do wyznaczenia wartości XIRR i XNPV przyjmuje się moment przepływów pieniężnych określony w warunkach transakcji).

c. W przypadku składników lokat kuponowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie zostały określone daty kolejnych okresów odsetkowych - w dniu zmiany okresu odsetkowego przyjmuje się do określenia wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych parametry z aktualnego okresu odsetkowego (data początku i końca okresu odsetkowego, oprocentowanie). Zakłada się że datą ostatniego przepływu jest data wykupu.

d. W przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, cena nabycia i naliczone należności odsetkowe (rozumiane są jako odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz odpisy dyskonta lub premii) są przeszacowywane do bieżącego kursu waluty NBP średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny, a wynik ujmowany jest jako zmiana niezrealizowanego zysku / straty z tytułu różnic kursowych.

4.1.2. dłużnych Papierów Wartościowych zawierających wbudowane Instrumenty Pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym Papierem Wartościowym, Wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego Papieru Wartościowego modelu wyceny; zastosowany model wyceny - w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania - będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 4.1.3.; dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku;-



- b) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym Papierem Wartościowym, wówczas Wartość wycenianego dłużnego Papieru Wartościowego będzie stanowić sumę Wartości dłużnego Papieru Wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz Wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 4.1.3;
- 4.1.3. składników lokat innych niż określone w pkt 4.1.1 i 4.1.2 – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności.
- 4.1.4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- a) 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,
  - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku,
  - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - d) 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.
- 4.1.5. Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.
- 4.1.6. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.
- 4.1.7. Papiery Wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (Buy-Sell-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
- 4.1.8. Zobowiązanie z tytułu zbycia Papierów Wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (Sell-Buy-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
- 4.1.9. Zawarte w tym samym dniu, z tym samym kontrahentem, na tą samą liczbę tych samych Papierów Wartościowych transakcje kupna i sprzedaży lub sprzedaży i kupna będą traktowane jako transakcje Buy-Sell-Back lub Sell-Buy-Back, mimo że potwierdzenia transakcji wskazywałyby na niezależne transakcje.
- 4.1.10. Wartość depozytów wyznacza się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 4.1.11. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 4.1.12. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wycenia lub ustala się w Walucie Obcej, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w Walucie Obcej, w której są denominowane.
- 4.1.13. Waluty Obce, Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.
- 4.1.14. W przypadku Papierów Wartościowych notowanych równocześnie na aktywnych rynkach zagranicznych i polskich, wycena wykonywana jest w złotych, to znaczy, że gdy rynkiem głównym jest rynek zagraniczny notowanie z tego rynku przeliczane jest na złote po obowiązującym na Dzień Wyceny kursie wyliczonym dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.
- 4.1.15. Wszystkie zobowiązania i należności walutowe wynikające z transakcji wymiany Walut Obcych w okresie „SPOT” (to znaczy okresie 2 dni roboczych na rynku międzybankowym do dnia rozliczenia transakcji) i krótszym wyceniane są od dnia zawarcia transakcji do jej rozliczenia według średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski
- 4.1.16. Transakcje walutowe z datą rozliczenia dłuższą niż „SPOT” są wyceniane wg następujących zasad:

- 1) Wycena transakcji wymiany walut oraz stóp procentowych dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward.
- 2) Wycena transakcji wykonywana jest w każdym Dniu Wyceny, na datę spot, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej. Wykorzystując funkcję Swap Manager serwisu Bloomberg (SWPM <GO>), dla każdej pary walut transakcji forward importowane są czynniki dyskontujące na dzień realizacji danej transakcji forward, wg następującej procedury:  
W momencie zawarcia transakcji forward:
  - a) dla strony 'Receive' oraz 'Pay' dokonywany jest wybór waluty (pozycja 'Currency') w zależności od krzywej, którą wyceniamy: EUR, USD, PLN, itd.,
  - b) kolejne pozycje formatki wypełniane są zgodnie z poniższym:
    - 'Calc Basis' – wybierana jest opcja 'Money Mkt',
    - 'Pay Freq' i 'Reset Freq' – wybierana jest opcja 'Annual',
    - 'Day Count' – w zależności od waluty wskazywana jest baza ACT/365 (dla PLN, GBP, CAD), ACT/360 (dla USD, EUR, CZK, HUF), dla pozostałych walut - zgodnie z obowiązującymi standardami,
    - 'Discount Crv' i 'Forward Crv' – wybierana jest opcja 'Mid'
  - c) w poszczególne pola dat wpisywane są:
    - dla 'Effective' – data SPOT dla daty zawarcia transakcji. Data SPOT dla każdej waluty wyznaczana jest odrębnie, to znaczy w przypadku dnia wolnego od pracy w kraju jednej waluty z pary walut, daty SPOT dla każdej waluty przypadają w innych terminach,
    - dla 'Maturity', 'First Pmt' oraz 'Nxt Last Pmt' – data realizacji transakcji forward,
  - d) w zakładce 'Curves' określana jest metoda interpolacji ('Interpolation Method') jako 'Step Forward (Cont)'. Interpolacja ta oparta jest na Metodzie Ilorazów Różnicowych ('Newton's forward difference formula').  
W każdym Dniu Wyceny Funduszu:
    - a) w pozycji 'Curve' wskazywany jest Dzień Wyceny,
    - b) w pozycji 'Valuation', Bloomberg automatycznie wskazuje datę SPOT dla dnia bieżącego. Dla wybranego Dnia Wyceny należy wpisać datę SPOT z uwzględnieniem dni świątecznych, w których, dla danej waluty, nie są ustalane stopy procentowe.
    - c) w zakładce 'Cashflow' w kolumnie 'Discount', Bloomberg zwraca wartość czynnika dyskontującego dla wybranego Dnia Wyceny z daty zapadalności forwarda.  
Czynnik dyskontujący dla drugiej z pary waluty uzyskiwany jest przez powtórzenie kroków b) –
- 3) W oparciu o średnie kursy spot walut opublikowane przez NBP oraz uzyskane z serwisu Bloomberg czynniki dyskontujące, wyznaczany jest bieżący kurs forward na datę zapadalności transakcji według poniższego wzoru:  

$$FX1 = \text{KursSpot} * \text{DiscFactorB} / \text{DiscFactorPLN}$$
 gdzie:  
 FX1            bieżący kurs forward na datę zapadalności transakcji  
 KursSpot    kurs spot dla waluty bazowej transakcji forward  
 DiscFactorB    czynnik dyskontujący z daty realizacji transakcji forward na datę spot dla waluty bazowej  
 DiscFactorPLN    czynnik dyskontujący z daty realizacji transakcji forward na datę spot dla waluty PLN
- 4) Czynniki dyskontujące na datę spot wyznaczane są według wskazanej w pkt. 2 metody interpolacji 'Step forward (Cont)'. Krzywe swapowe, wraz ze wskazaniem ich węzłów, wykorzystywane do powyższej interpolacji dostępne są w aplikacji SWDF <GO> (Swap Contributor Defaults). Stawki w poszczególnych węzłach pochodzą od konkretnych kontrybutorów 'Src' ('source'). Dla poszczególnych walut krzywe swapowe to odpowiednio:
  - waluta EUR: krzywa swapowa 'EUR',
  - waluta USD: krzywa swapowa 'USD Swaps (30/360, S/A)',
  - waluta PLN: krzywa swapowa 'Polish Zloty',
 Jako kontrybutor ('Src') dla wszystkich walut wybierany jest nr 1 'Standard', co oznacza, że wykorzystywane do modelu stopy procentowe oznaczają oficjalnie wyznaczone stawki referencyjne dla danej waluty. Źródłem stóp FRA i swapowych są stawki uzyskane od kontrybutorów spełniających kryterium największej płynności instrumentu.
- 5) Kursy spot oznaczają średnie kursy opublikowane przez NBP dla danej waluty w każdym Dniu Wyceny.

- 6) Z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej, niezrealizowany zysk lub strata z transakcji forward w każdym Dniu Wyceny równy jest iloczynowi wartości nominalnej transakcji forward w walucie bazowej oraz różnicy pomiędzy transakcyjnym kursem wymiany forward a bieżącym kursem forward na datę zapadalności (FX1), przy czym wyliczona w ten sposób kwota jest dyskontowana do wartości bieżącej przy wykorzystaniu czynnika dyskontującego DiscFactorPLN, zgodnie z poniższym wzorem:

**Pozycja krótka:**

$$WT = \text{NominałB} * (FX - FX1) * \text{DiscFactorPLN}$$

**Pozycja długa:**

$$WT = \text{NominałB} * (FX1 - FX) * \text{DiscFactorPLN}$$

gdzie:

WT      niezrealizowany zysk/strata wycena transakcji forward  
NominałB      wartość nominalna transakcji w walucie bazowej  
FX      transakcyjny kurs wymiany forward

- 7) Od Dnia Wyceny, w którym data realizacji transakcji forward jest równa bądź mniejsza niż data spot, niezrealizowany zysk lub strata z transakcji forward równa jest iloczynowi wartości nominalnej transakcji forward w walucie bazowej oraz różnicy pomiędzy transakcyjnym kursem wymiany forward (FX) a średnim kursem NBP waluty bazowej (KursSpot).

**Pozycja krótka:**

$$WT = \text{NominałB} * (FX - \text{KursSpot})$$

**Pozycja długa:**

$$WT = - [\text{NominałB} * (FX - \text{KursSpot})]$$

5. W księgach funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

6. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

6.1. Odsetki;

- od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych funduszu,
- od lokat terminowych,
- od nabytych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami,
- inne odsetki

Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach funduszu.

6.2. Należne dywidendy i inne udziały w zyskach;

Przysługujące dywidendy z papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po ostatnim dniu notowania walorów z prawem do dywidendy.

Dywidendy z papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po dniu ustalenia praw do dywidendy.

6.3. Dodatkowo różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych;

W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w Dniu Wyceny przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.

6.4. Pożyczone i niesprzedane na dzień wyceny papiery wartościowe są kompensowane w Bilansie z zobowiązaniem z tytułu pożyczki tych papierów wartościowych.

## II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

### a. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

### b. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa

funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze są obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniające”), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowano w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w nocie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
<b>Należności</b>	<b>192</b>	<b>126</b>
Z tytułu zbytych lokat	59	51
Z tytułu instrumentów pochodnych	44	8
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	10	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	79	67
-subskrypcja	-	38
-z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	79	29

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 615</b>	<b>329</b>
Z tytułu nabytych aktywów	182	31
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	2	4
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2 363	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	253
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	68	40
Pozostałe składniki zobowiązań	-	1

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		5 799		2 840
MBANK S.A.		-		22
PLN	-	-	22	22
BIURO MAKLESKIE MBANKU S.A.	-	124	-	111
PLN	-	-	-	-
EUR	27	124	24	111
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	5 206	-	2 335
PLN	5 201	5 201	2 333	2 333
USD	1	5	1	2
DOM MAKLESKI TMS BROKERS S.A.	-	469	-	372
EUR	7	33	8	36
USD	115	436	89	336

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	2 492	-	3 417
EUR	26	119	37	164
PLN	2 326	2 326	2 968	2 968
USD	12	47	73	285

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 799	43,53%	2 840	34,71%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	708	5,31%	372	4,55%
Dłużne papiery wartościowe	708	5,31%	372	4,55%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>6 507</b>	<b>48,84%</b>	<b>3 212</b>	<b>39,26%</b>

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 138	16,05%	1 224	14,97%
Dłużne papiery wartościowe	2 138	16,05%	1 224	14,97%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	401	4,89%
Dłużne papiery wartościowe	-	-	401	4,89%
Zobowiązania	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>2 138</b>	<b>16,05%</b>	<b>1 625</b>	<b>19,86%</b>

(\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna, oraz inne zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	8 837	66,33%	4 966	60,70%
Środki na rachunkach bankowych	5 799	43,53%	2 840	34,71%
Należności	192	1,44%	126	1,54%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 846	21,36%	1 596	19,52%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	404	4,93%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)	5 206	39,09%	2 333	28,51%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. - Depozytariusz	5 206	39,09%	2 333	28,51%
Środki na rachunkach bankowych	5 206	39,09%	2 333	28,51%

(\*\*\*\*) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*\*\*\*\* Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-08-06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-34 000,00 EUR	2021-08-06	-34 000,00	2021-08-06	2021-08-06
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-08-06 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	-110 000,00 USD	2021-08-06	-110 000,00	2021-08-06	2021-08-06
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Kontrakt Futures indeks giełdowy DPU1 2021.09.17 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09-17 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy ESU1 2021.09.17 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17



NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-02-16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-31 000,00 EUR	2021-02-16	-31 000,00	2021-02-16	2021-02-16
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-02-16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	-83 000,00 USD	2021-02-16	-83 000,00	2021-02-16	2021-02-16
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Kontrakt Futures indeks giełdowy TDXP DPH1 2021.03.19 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH1 2021.03.19 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH1 2021.03.19 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy SPX ESH1 2021.03.19 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19

<b>NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk.	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk.	-	-
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk.	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk.	-	-
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-

	2021-06-30										
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

	2020-12-31										
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

	2021-06-30							
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2020-12-31								
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	13 323	-	8 182
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5 799	-	2 840
EUR	35	157	32	147
PLN	5 201	5 201	2 355	2 355
USD	116	441	90	338
2) Należności	-	192	-	126
PLN	192	192	119	119
USD	-	-	2	7
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	5 240	-	3 297
PLN	5 240	5 240	1 701	1 701
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	1 596
PLN	-	-	1 596	1 596
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	2 092	-	1 919
EUR	0	1	-	-
PLN	2 091	2 091	1 515	1 515
USD	-	-	1	3
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	401
PLN	-	-	401	401
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	2 615	-	329
EUR	-	-	1	4
PLN	2 613	2 613	325	325
USD	0	2	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialno ścią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	409	64	748	-112	546	-255
Instrumenty pochodne	-16	48	68	-	116	-
Dłużne papiery wartościowe	1	-15	1	19	2	5
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	19	-	-	-
Listy zastawne	-3	-3	-	-	-	-
Akcje	424	31	660	-131	428	-260
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-3	-15	32	-49	16
Jednostki uczestnictwa	-	-	1	39	-8	6
Instrumenty pochodne	-3	-	-16	-7	-41	10
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>406</b>	<b>61</b>	<b>733</b>	<b>-80</b>	<b>497</b>	<b>-239</b>

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
<b>I. Wypłacone przychody z lokat</b>	-	-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat</b>	-	-	-
<b>Suma:</b>	-	-	-

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30					od 2020-01-01 do 2020-12-31					od 2020-01-01 do 2020-06-30				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych															

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZECZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	17	63	50
Oplaty dla depozytariusza	15	57	26
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	5	1
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	63	89	45
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	5	4
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	3	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe, w tym:	35	92	30
Oplaty emisyjne dla KDPW	24	90	22

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	63	136	76
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>63</b>	<b>136</b>	<b>76</b>

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

## INFORMACJA DODATKOWA

### **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

### **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:**

W dniu 7 lipca 2021 roku Fundusz dokonał wydania 1 879 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii AZ, ISIN PLC240300218 o wartości emisyjnej 2 360 tys. zł.

W dniu 6 sierpnia 2021 roku fundusz dokonał wydania 467 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii BA o wartości emisyjnej 588 tys. zł.

### **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych.

### **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:**

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,  
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie dokonywał korekty aktywów netto.
- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,  
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie dokonywał zawieszenia wyceny aktywów netto.
- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.  
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
- d) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

### **5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:**

Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie występują niepewności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

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

- 1) Certyfikaty nie są notowane na aktywnym rynku. Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę na zmianę statutu umożliwiającą określenie, że certyfikaty inwestycyjne Funduszu będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiana ta nie została wprowadzona.
- 2) Istotnym zdarzeniem w okresie sprawozdawczym mającym wpływ na wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych była trwająca pandemia wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ na różne gałęzie gospodarki nabrał dynamiki. W pierwszym półroczu 2021 roku nastąpiło stopniowe wygaszenie pandemii na skutek szczepień i nabywania zbiorowej odporności, a w ślad za tym miało miejsce stopniowe rozmrażanie gospodarki. Na dzień sporządzenia sprawozdania



finansowego wpływ pandemii nie miał znaczącego przełożenia na wyniki Funduszu. W opinii Towarzystwa odpowiednio prowadzona polityka inwestycyjna, w tym polityka zmiennego zaangażowania w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów, pozwala na ograniczenie skutków negatywnego wpływu pandemii na wyniki Funduszu.

- 3) 31 grudnia 2020 roku ogłoszono zmianę Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie”). Terminem na dostosowanie stosowanej polityki rachunkowości został określony do 1 lipca 2021 roku. Jednocześnie przepisy wskazują, że w przypadku sporządzania sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2021 roku zgodnie z dotychczasowym brzmieniem Rozporządzenia, umieszcza się w informacji dodatkowej opis potencjalnych skutków wynikających z Rozporządzenia zmienionego.

Nowe przepisy Towarzystwo ocenia jako korzystne dla uczestników, ponieważ porządkują zasady i hierarchię wyceny aktywów, ograniczają możliwość stosowania metody wyceny polegającej na zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz kładą duży nacisk na uwzględnianie ryzyka i maksymalnej ilości obserwowalnych danych rynkowych w wycenach aktywów, w szczególności gdy dany składnik aktywów nie ma aktywnego rynku. Przepisy wprowadzają większą przejrzystość dotyczącą zasad wyceny i wymagają obszerniejszego informowania uczestników o przyjętych zasadach, ze szczegółowym wskazaniem w sprawozdaniach finansowych metod wyceny innych niż cena z aktywnego rynku.

Fundusz dokonał zmian polityki rachunkowości wynikających ze zmiany przepisów i rozpoczął ich stosowanie od 1 lipca 2021 roku. Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało na podstawie poprzedniego brzmienia rozporządzenia.

Zmiana Rozporządzenia ma niewielki wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań Funduszu na dzień bilansowy i dotyczy wyceny obligacji dla których nie można wskazać aktywnego rynku:

Składnik aktywów	Wycena bilansowa (w tys. zł)	Wycena wg nowych zasad wyceny (w tys. zł)	Potencjalny wpływ na WAN
Obligacje Dino Polska SA PLDINPL00037	200,03	197,67	-0,02%
Obligacje Dom Development SA PLDMDVL00095	5,96	5,95	0,00%
Obligacje Tauron Polska Energia SA PLO144500017	202,78	208,97	+0,06%
Obligacje P4 sp. z o.o. PLO266100034	201,46	182,00	-0,18%
Obligacje KGHM S.A. PLKGHM000041	305,98	306,65	+0,01%
Obligacje BGK PL0000500294	196,29	200,10	+0,04%
Obligacje Kruk SA PLKRRK0000630	154,74	154,76	0,00%

Lokaty znajdujące się w aktywach Funduszu na dzień bilansowy zarówno według dotychczasowych jak i zmienionych zasad w przeważającej części były wyceniane według ceny z aktywnego rynku, a zastosowane metody i modele wyceny nie spowodowałyby zmiany wartości aktywów. Stosowane metody i modele wyceny są zgodne z nowym brzmieniem przepisów.

Zgodnie z uchwałą nr 687/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dniem 2 lipca 2021 roku wprowadzono do obrotu giełdowego na Catalyst obligacje na okaziciela serii AK3 spółki KRUK S.A. (PLKRK0000630), które znajdowały się w aktywach Funduszu na dzień bilansowy.

- 4) Brak innych informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku

Podpisy osób reprezentujących Towarzystwo zarządzające Funduszem:

**Tomasz Korab**  
Prezes Zarządu  
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

**Kamil Chylak**  
Członek Zarządu  
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

**Jakub Liebhart**  
Członek Zarządu  
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

**Joanna Kordys**  
Prezes Zarządu  
TECTONA Fund Operations S.A.