

Warszawa, 29 sierpnia 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 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 EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, które obejmuje:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 5 778 tys. złotych,
- 3) Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 5 514 tys. złotych,
- 4) Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 1 209 tys. złotych,
- 5) Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 1 441 tys. złotych,
- 6) Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 150 tys. złotych,
- 7) Noty objaśniające,
- 8) Informację dodatkową.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**EQUES AKCJI SEKTORA
PRYWATNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Podstawowe informacje o Funduszu

EQUES Akcji Sektora Prywatnego 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. 2023 r. poz. 681 z późniejszymi zmianami, „Ustawa”). Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy.

Dnia 4 grudnia 2018 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1620. Fundusz otworzył księgi w dniu 18 grudnia 2018 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2) Cel inwestycyjny i specjalizacja

Celami inwestycyjnymi Funduszu są:

- a) osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu,
- b) wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

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, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Fundusz może lokować swoje Aktywa wyłącznie w:
 - a) Papiery Wartościowe;
 - b) Waluty Obce;
 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - d) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - e) Towarowe Instrumenty Pochodne;– pod warunkiem, że są zbywalne.
- 2) Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, 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, 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.
- 4) Instrumenty Pochodne, z wyłączeniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mogą być przedmiotem lokat Funduszu pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym.
- 5) Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - a) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, którego kapitały własne wynoszą nie mniej niż 10.000.000,00 złotych w chwili zawarcia transakcji, lub firmą inwestycyjną, której kapitały własne wynoszą nie mniej niż 2.000.000,00 złotych w chwili zawarcia transakcji;
 - b) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - c) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
- 6) Lokaty w Instrumenty Pochodne mogą być dokonywane przez Fundusz:
 - a) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu,
 - b) w celu ograniczenia ryzyka związanego z Instrumentami Bazowymi.
- 7) Lokaty w Instrumenty Pochodne mogą mieć za przedmiot:
 - a) kontrakty terminowe

- b) opcje
 - c) kontrakty typu forward
 - d) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe
 - e) kontrakty na różnice kursowe
 - f) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego.
- 8) Wartość Bazy Instrumentów Pochodnych wyznacza się przy zastosowaniu zasad wyceny określonych przez Fundusz dla składnika lokat stanowiącego Bazę Instrumentów Pochodnych, a w przypadku gdy Bazę Instrumentów Pochodnych stanowi indeks – jako iloczyn ilości (mnożnika) wyznaczonej zgodnie ze standardem danego Instrumentu Pochodnego oraz wartości (kursu) tego Instrumentu Pochodnego.
- 9) Dokonanie lokaty w Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu wymaga spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
- a) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym;
 - b) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym;
 - c) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego;
 - d) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Funduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym.
- 10) Przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne stosowane są kryteria doboru lokat wymienione w art. 20 statutu Funduszu.
- 11) Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- a) ryzyko rynkowe Instrumentu Bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości Instrumentu Bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny
 - b) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;
 - c) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
 - d) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się przez kontrahenta z jego zobowiązań, ryzyko to dotyczy NWP i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 5 pkt 1;
 - e) ryzyko płynności – ryzyko związane z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w Instrumentach Pochodnych, ryzyko to dotyczy w szczególności NWP (które nie są przedmiotem obrotu), Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego Instrumentu Bazowego poprzez zajmowanie przeciwnych pozycji w instrumentach danego rodzaju.
- 12) Pomiar ryzyka związanego z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne odbywa się w oparciu o powszechnie stosowane modele oceny ryzyka oparte o poziom zaangażowania w Bazę Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ryzyka rynkowego poszczególnych pozycji w Instrumentach Pochodnych, sumy tych ryzyk, ryzyka kontrahenta oraz ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.
- 13) Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe.
- 14) Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne mogą mieć za przedmiot:

- a) kontrakty terminowe,
 - b) opcje,
 - c) kontrakty typu forward,
 - d) kontrakty na różnice kursowe.
- 15) Przy dokonywaniu lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne stosowane są kryteria doboru lokat wymienione w art. 20 statutu Funduszu.
- 16) Fundusz nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie w którym:
- a) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy Towarowego Instrumentu Bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych;
 - b) na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy Towarowego Instrumentu Bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych.
- 17) Wartość Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego wyznacza się jako iloczyn ilości (mnożnika) wyznaczonej zgodnie ze standardem danego Towarowego Instrumentu Pochodnego oraz wartości (kursu) tego Towarowego Instrumentu Pochodnego.
- 18) Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- a) ryzyko rynkowe Towarowego Instrumentu Bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości Towarowego Instrumentu Bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny;
 - b) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;
 - c) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne.
- 19) Pomiar ryzyka związanego z inwestowaniem w Towarowe Instrumenty Pochodne odbywa się w oparciu o powszechnie stosowane modele oceny ryzyka oparte o poziom zaangażowania w Bazę Towarowych Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ryzyka rynkowego poszczególnych pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, sumy tych ryzyk, ryzyka kontrahenta oraz ryzyka płynności Towarowych Instrumentów Pochodnych.
- 20) Fundusz realizuje politykę zarządzania zorientowaną na osiągnięcie celów inwestycyjnych Funduszu przy wykorzystaniu okazji inwestycyjnych wynikających z aktualnych warunków rynkowych.
- 21) Decyzje dotyczące selekcji i 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.
- 22) Selekcja i 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.
- 23) Przy lokowaniu swoich Aktywów, Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, z zastrzeżeniem art. 21 ust. 2-9 statutu Funduszu:
 - 24) Udziałowe Papiery Wartościowe nie mogą stanowić łącznie mniej niż 70% wartości Aktywów i więcej niż 120% wartości Aktywów.
 - 25) Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30% wartości Aktywów.
 - 26) Do 29 kwietnia 2023 roku Udziałowe Papiery Wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% Wartości Aktywów Netto. Od 30 kwietnia 2023 roku Udziałowe Papiery Wartościowe niedopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Netto.
 - 27) Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD nie mogą stanowić łącznie więcej niż 5% wartości Aktywów.
 - 28) W zakresie Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez spółki oraz wierzytelności wobec spółek, Fundusz może dokonywać lokat wyłącznie w

- Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez Spółki Prywatne oraz wierzytelności wobec Spółek Prywatnych.
- 29) W przypadku, gdy spółka, która wyemitowała Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, lub której wierzytelności wchodzą w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, utraci status Spółki Prywatnej, Fundusz zobowiązany jest zbyć Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez tę spółkę lub wierzytelności wobec tej spółki w terminie 6 miesięcy od dnia utraty przez spółkę statusu Spółki Prywatnej. Pozostawanie w portfelu inwestycyjnym Funduszu Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez tę spółkę, która utraciła status Spółki Prywatnej, lub wierzytelności wobec tej spółki w terminie 6 miesięcy od dnia utraty przez spółkę statusu Spółki Prywatnej nie będzie stanowiło naruszenia ograniczenia inwestycyjnego, o którym mowa w pkt. 28.
- 30) Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów, z zastrzeżeniem, że tytuły uczestnictwa wyemitowane przez jeden fundusz o charakterze ETF (ang. – Exchange traded fund) nie mogą stanowić więcej niż 5% wartości Aktywów.
- 31) Ograniczeń, o których mowa w pkt. 30, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw należących do OECD.

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 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 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 2023 roku. Zdaniem Zarządu EQUES Investment TFI S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

7) 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.

8) Serie i emisje certyfikatów inwestycyjnych

Fundusz wyemitował następujące serie certyfikatów inwestycyjnych:

| Seria | ISIN | Data przydziału | Ilość przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych | Ilość wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych | Saldo na dzień bilansowy |
|-------|--------------|-----------------|--|---|--------------------------|
| A | PLC239800079 | 18.12.2018* | 2 000 | 6 792 | 2 857 |
| B | - | 31.01.2019 | 1 180 | | |
| C | PLC239800079 | 28.02.2019 | 225 | | |
| D | PLC239800079 | 29.03.2019 | 242 | | |
| G | - | 28.06.2019 | 20 | | |
| J | PLC239800079 | 30.04.2020 | 3 798 | | |
| K | PLC239800079 | 29.05.2020 | 373 | | |
| L | PLC239800079 | 30.06.2020 | 783 | | |
| U | PLC239800079 | 30.07.2021 | 795 | | |
| AK | PLC239800079 | 31.03.2023 | 233 | | |

*data rejestracji Funduszu w RFI.

Emisja Certyfikatów serii E, F, H, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, V, W, X, Y, Z, AA, AB, AC, AD, AE, AF, AG, AH, AI, AJ nie doszła do skutku.

Certyfikaty reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników. Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych. Certyfikaty są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

9) 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 | 2023-06-30 | | | 2022-12-31 | | |
|--|--------------------------------|---|-------------------------------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 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 | 4 854 | 5 778 | 90,90% | 3 292 | 3 862 | 93,16% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 4 854 | 5 778 | 90,90% | 3 292 | 3 862 | 93,16% |

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

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 ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------|---|--------|------------------------------|-----------------------------------|---|--|
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | 326 | 412 | 6,48% |
| NOCTILUCA SPÓŁKA AKCYJNA (PLNCTLC00018) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEW CONNECT | 1 032 | Polska | 87 | 134 | 2,11% |
| KUBOTA SPÓŁKA AKCYJNA (PLKBT0000015) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEW CONNECT | 3 480 | Polska | 32 | 29 | 0,45% |
| SFD SPÓŁKA AKCYJNA (PLSFD0000013) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEW CONNECT | 18 800 | Polska | 66 | 80 | 1,26% |
| 4MASS SPÓŁKA AKCYJNA (PL4MASS00011) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEW CONNECT | 45 000 | Polska | 141 | 169 | 2,66% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | 4 387 | 5 222 | 82,16% |
| AB SPÓŁKA AKCYJNA (PLAB00000019) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 1 700 | Polska | 83 | 106 | 1,67% |
| AMBRA SPÓŁKA AKCYJNA (PLAMBRA00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 6 911 | Polska | 171 | 184 | 2,89% |
| ARCTIC PAPER SPÓŁKA AKCYJNA (PLARTPR00012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 3 945 | Polska | 70 | 74 | 1,16% |
| ARTIFEX MUNDI SPÓŁKA AKCYJNA (PLARTFX00011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 15 200 | Polska | 147 | 208 | 3,28% |
| ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 7 220 | Polska | 130 | 198 | 3,11% |
| ASSECO POLAND SPÓŁKA AKCYJNA (PLSOFTB00016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 1 804 | Polska | 98 | 145 | 2,28% |
| ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SPÓŁKA AKCYJNA (PLASSEE00014) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 5 318 | Polska | 196 | 256 | 4,03% |
| ATAL SPÓŁKA AKCYJNA (PLATAL000046) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 2 973 | Polska | 142 | 140 | 2,21% |
| AUTO PARTNER SPÓŁKA AKCYJNA (PLATPRT00018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 4 526 | Polska | 18 | 90 | 1,41% |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SPÓŁKA AKCYJNA (PLBH00000012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 700 | Polska | 56 | 61 | 0,95% |
| BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA (PLBNFTS00018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 191 | Polska | 173 | 292 | 4,60% |
| COMP SPÓŁKA AKCYJNA (PLCMP0000017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 1 550 | Polska | 75 | 88 | 1,39% |

| 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 |
|---|--------------------------|---|--------|------------------------------|--------------------------------------|---|--|
| DELKO SPÓŁKA AKCYJNA (PLDELKO00019) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 8 000 | Polska | 91 | 87 | 1,37% |
| DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA (PLLCCRP00017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 36 750 | Polska | 137 | 157 | 2,46% |
| DOM DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA (PLDMDVL00012) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 1 060 | Polska | 110 | 147 | 2,31% |
| EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA (PLEURCH00011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 6 500 | Polska | 99 | 112 | 1,75% |
| GRUPA KĘTY SPÓŁKA AKCYJNA (PLKETY000011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 315 | Polska | 131 | 194 | 3,05% |
| ING BANK ŚLĄSKI SPÓŁKA AKCJNA (PLBSK0000017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 840 | Polska | 148 | 157 | 2,48% |
| LIVECHAT SOFTWARE SPÓŁKA AKCYJNA (PLLVTSF00010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 1 100 | Polska | 157 | 142 | 2,23% |
| LPP SPÓŁKA AKCYJNA (PLLPP0000011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 4 | Polska | 38 | 56 | 0,88% |
| MIRBUD SPÓŁKA AKCYJNA (PLMRBUD00015) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 17 000 | Polska | 121 | 120 | 1,88% |
| MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA (PLMOBRK00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 370 | Polska | 125 | 101 | 1,59% |
| MOSTOSTAL ZABRZE SPÓŁKA AKCYJNA (PLMSTZB00018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 43 232 | Polska | 105 | 187 | 2,95% |
| POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX SPÓŁKA AKCYJNA (PLPKBEX00072) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 8 500 | Polska | 137 | 192 | 3,02% |
| R22 SPÓŁKA AKCYJNA (PLR220000018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 2 269 | Polska | 124 | 170 | 2,68% |
| SANOK RUBBER COMPANY SPÓŁKA AKCYJNA (PLSTLSK00016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 10 100 | Polska | 194 | 231 | 3,64% |

| 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 SPÓŁKA AKCYJNA (PLSTLPD00017) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 273 | Polska | 72 | 78 | 1,23% |
| UNIMOT SPÓŁKA AKCYJNA (PLUNMOT00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 830 | Polska | 55 | 86 | 1,35% |
| VRG SPÓŁKA AKCYJNA (PLVSTLA00011) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 26 200 | Polska | 94 | 94 | 1,47% |
| WITTCHEN SPÓŁKA AKCYJNA (PLWTCHN00030) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 3 100 | Polska | 111 | 113 | 1,79% |
| AILLERON SPÓŁKA AKCYJNA (PLWNDMB00010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 10 161 | Polska | 210 | 201 | 3,17% |
| AMICA SPÓŁKA AKCYJNA (PLAMICA00010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 1 000 | Polska | 85 | 78 | 1,22% |
| DECORA SPÓŁKA AKCYJNA (PLDECOR00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 2 250 | Polska | 87 | 91 | 1,43% |
| GRODNO SPÓŁKA AKCYJNA (PLGRODN00015) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 6 500 | Polska | 95 | 91 | 1,44% |
| SELENA FM SPÓŁKA AKCYJNA (PLSELNA00010) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 5 038 | Polska | 138 | 116 | 1,83% |
| VOTUM SPÓŁKA AKCYJNA (PLVOTUM00016) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 3 100 | Polska | 157 | 151 | 2,38% |
| WAWEL SPÓŁKA AKCYJNA (PLWAWEL00013) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 160 | Polska | 81 | 91 | 1,43% |
| XTPL SPÓŁKA AKCYJNA (PLXTPL000018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 455 | Polska | 68 | 68 | 1,07% |
| NEUCA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTRFRM00018) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | 90 | Polska | 58 | 69 | 1,08% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | 141 | 144 | 2,26% |

| 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 |
|--|-------------------------------|-------------|--------|------------------------------|--------------------------------------|---|--|
| WTT SPÓŁKA AKCYJNA (YOWTT000001X) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | 500 | Polska | 39 | 38 | 0,60% |
| MDNPL SPÓŁKA AKCYJNA (YOMDNPL0001X) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | 3 000 | Polska | 46 | 51 | 0,79% |
| SCANWAY SPÓŁKA AKCYJNA (YOSCANW0001X) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | 1 850 | Polska | 56 | 55 | 0,87% |
| Suma: | | | | | 4 854 | 5 778 | 90,90% |

| 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 |
|--|--------------------------|---|--|--|--------------------------|---------------|---------------------------------------|--|--|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | - | - | - |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | - | - | - |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG40 FW40U23 15.09.2023 (PL0GF0027003) (Długa) | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | Polska | Instrument: mWIG40 INDEX | 6 | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | - | - | - |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | - | - | - |
| Suma: | | | | | | | - | - | - |
| | | | | | | | | | |

| TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|-------------------------------------|
| GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A. | 401 | 6,31% |
| ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016) | 145 | 2,28% |
| ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014) | 256 | 4,03% |

| BILANS sporządzony na dzień 30.06.2023 w PLN | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| I. Aktywa | 6 356 | 4 145 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 350 | 200 |
| 2) Należności | 228 | 83 |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 5 634 | 3 827 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 144 | 35 |
| 6) Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 842 | 72 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 5 514 | 4 073 |
| IV. Kapitał funduszu | 1 629 | 1 397 |
| 1) Kapitał wpłacony, w tym: | 10 251 | 9 855 |
| - certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone | - | - |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -8 622 | -8 458 |
| V. Dochody zatrzymane | 2 962 | 2 106 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -574 | -631 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 3 536 | 2 737 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 923 | 570 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 5 514 | 4 073 |
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 2 857 | 2 713 |
| PLC239800079 | 2 857 | 2 713 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 929,88 | 1 501,46 |
| PLC239800079 | 1 929,88 | 1 501,46 |
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 3 239 | 2 713 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 912,85 | 1 501,46 |

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-06-30 |
|--|--|--|--|
| I. Przychody z lokat | 127 | 174 | 94 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 124 | 165 | 93 |
| Przychody odsetkowe | 3 | 7 | - |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | 2 | 1 |
| Pozostałe | - | - | - |
| II. Koszty funduszu | 173 | 398 | 210 |
| Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym: | 42 | 86 | 47 |
| -stała część wynagrodzenia | 42 | 86 | 47 |
| -zmienna część wynagrodzenia | - | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 16 | 29 | 15 |
| Oplaty dla depozytariusza | 32 | 51 | 27 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 18 | 37 | 19 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 26 | 110 | 63 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | 2 | 1 | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 3 | 4 | 1 |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | - | - |
| Pozostałe, w tym: | 34 | 80 | 38 |
| Organizacja konsorcjum dystrybucyjnego | 1 | - | 16 |
| Pozostałe opłaty bankowe | 4 | 20 | 9 |
| Oplaty KDPW | 9 | 6 | 3 |
| Przygotowanie prospektu emisyjnego | - | 31 | - |
| Oplaty GPW | 11 | 6 | 3 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 103 | 269 | 140 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 70 | 129 | 70 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 57 | 45 | 24 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 1 152 | -455 | -926 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 799 | -411 | -364 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 353 | -44 | -562 |
| - z tytułu różnic kursowych | - | - | - |
| VII Wynik z operacji (V±VI) | 1 209 | -410 | -902 |
| Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 423,21 | -150,91 | -271,86 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | - | - | - |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 373,30 | -150,91 | -271,86 |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - | - |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | |
|---|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 4 073 | | 5 830 | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | 1 209 | | -410 | |
| a) przychody z lokat netto | 57 | | 45 | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 799 | | -411 | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 353 | | -44 | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 1 209 | | -410 | |
| 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) | 232 | | -1 347 | |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych) | 396 | | - | |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -164 | | -1 347 | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | 1 441 | | -1 757 | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 5 514 | | 4 073 | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 4 856 | | 4 508 | |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | | | | |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie | | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 144 | | -1 006 | |
| Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 233 | | - | |
| Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 89 | | 1 006 | |
| Saldo zmian | 144 | | -1 006 | |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie | | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 2 857 | | 2 713 | |
| Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 9 649 | | 9 416 | |
| Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 6 792 | | 6 703 | |
| Saldo zmian | 2 857 | | 2 713 | |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 3 239 | | 2 713 | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | Wartość | Data wyceny | Wartość | Data wyceny |
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*) | | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 1 501,46 | 31.12.2022 | 1 567,57 | 31.12.2021 |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 1 929,88 | 30.06.2023 | 1 501,46 | 31.12.2022 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**) | | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 57,54% | - | -4,22% | - |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 1 631,43 | 31.01.2023 | 1 293,57 | 30.09.2022 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 1 929,88 | 30.06.2023 | 1 501,58 | 30.12.2022 |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 1 929,88 | 30.06.2023 | 1 501,46 | 31.12.2022 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | | | | |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | |
|--|--------------------------------|---|--------------------------------|---|
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie | 1 912,85 | - | 1 501,46 | - |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**): | 7,11% | | 8,83% | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 1,74% | | 1,91% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,64% | | 0,64% | |
| Oplaty dla depozytariusza | 1,34% | | 1,13% | |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,77% | | 0,82% | |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 1,08% | | 2,44% | |
| 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.

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-06-30 |
|---|--|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II) | -849 | 1 339 | 843 |
| I. Wpływy | 5 408 | 9 152 | 4 845 |
| Z tytułu posiadanych lokat | 235 | 705 | 421 |
| Z tytułu zbycia składników lokat | 5 080 | 8 273 | 4 347 |
| Pozostałe | 93 | 174 | 77 |
| II. Wydatki | 6 257 | 7 813 | 4 002 |
| Z tytułu posiadanych lokat | 156 | 519 | 328 |
| Z tytułu nabycia składników lokat | 5 928 | 6 980 | 3 500 |
| Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 42 | 89 | 49 |
| Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 14 | 47 | 17 |
| Z tytułu opłat dla depozytariusza | 25 | 52 | 27 |
| Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 18 | 37 | 18 |
| Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych | - | - | - |
| Z tytułu usług w zakresie rachunkowości | 15 | 19 | 10 |
| Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - | - |
| Z tytułu usług prawnych | 2 | 1 | 1 |
| Z tytułu posiadania nieruchomości | - | - | 1 |
| Pozostałe | 57 | 69 | 51 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II) | 999 | -1 323 | -550 |
| I. Wpływy | 1 105 | - | - |
| Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych | 1 105 | - | - |
| Z tytułu zaciągniętych kredytów | - | - | - |
| Z tytułu zaciągniętych pożyczek | - | - | - |
| Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | - | - | - |
| Odsetki | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| II. Wydatki | 106 | 1 323 | 550 |
| Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 80 | 1 323 | 550 |
| Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów | - | - | - |
| Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek | - | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów | - | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek | - | - | - |
| Odsetki | - | - | - |
| Pozostałe, w tym: | 26 | - | - |
| Z tytułu zwrotu nieprzydzielonych wpłat do funduszu | 26 | - | - |
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | - | 2 | 1 |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B) | 150 | 16 | 293 |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 200 | 184 | 184 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D) | 350 | 200 | 477 |

Nota-1 Polityka rachunkowości Funduszu

OPIS ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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, na rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz na Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”).
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 92 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 92 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 92 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. 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.
 - c) w przypadku obligacji notowanych dotychczas na aktywnym rynku, niezależnie od ich emitenta, a których notowania zostały zakończone z uwagi na termin do ich wykupu, dopuszcza się stosowanie ceny z

ostatniego dnia notowania na aktywnym rynku, jednak nie dłużej niż przez 14 kolejnych dni kalendarzowych od dnia ostatniego notowania włącznie oraz z zastrzeżeniem, że cena przyjęta do stosowania przez okres 14 dni od ostatniego notowania nie może być niższa niż 98% i wyższa niż 100% wartości nominalu. W przypadku ceny wyższej niż 100% przyjmowana jest cena równa 100% natomiast w przypadku ceny niższej niż 98% wycena jest dokonywana z zastosowaniem modelu.

6. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem 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. W przypadku odsetek od lokat z terminem zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Odsetki od lokat z terminem zapadalności dłuższym niż 92 dni, wycenia się za pomocą modelu wyceny.
9. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
 - 1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe, prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi, opłaty za zgłoszenie transakcji do repozytorium (systemu gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych) i utrzymywanie w repozytorium informacji o transakcjach, 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 pełnienie funkcji depozytariusza Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 8, 9 i 10;
 - 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 wykonywanie obowiązków, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 3)-8) i 10) Ustawy;
 - 10) wynagrodzenie Depozytariusza za weryfikację procedur wewnętrznych i procesów Funduszu, Towarzystwa i podmiotów trzecich wykonujących zadania na rzecz Funduszu, Statutu i polityki rachunkowości Funduszu;
 - 11) opłaty stałe za prowadzenie i obsługę rachunków Funduszu;
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
 - 13) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 14) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 15) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz;
 - 16) koszty związane z organizacją i działalnością Rady Inwestorów i Zgromadzenia Inwestorów;
 - 17) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym w szczególności koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;
 - 18) 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;
 - 19) koszty związane z udzieleniem Towarzystwu sublicencji na korzystanie z aplikacji służącej do prowadzenia pomocniczej ewidencji osób uprawnionych z Certyfikatów;
 - 20) 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);

- 21) 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;
 - 22) 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;
 - 23) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku przyjęciem Certyfikatów do Depozytu Papierów Wartościowych;
 - 24) 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 23), 25) i 26);
 - 25) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą wykupu i umorzenia Certyfikatów przez Fundusz;
 - 26) 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);
 - 27) koszty wynagrodzenia podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowy o oferowanie Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków związanych z oferowaniem Certyfikatów określonych w przedmiotowych umowach innego niż wynagrodzenie, którego wysokość uzależniona jest od wysokości Opłat Dystrybucyjnych pobranych przez Towarzystwo przy zapisach na Certyfikaty złożone za pośrednictwem tych podmiotów;
 - 28) koszty likwidacji Funduszu inne niż koszty określone w pkt 1)-27) i 29)-34) oraz wynagrodzenie likwidatora Funduszu;
 - 29) koszty związane ze sporządzaniem prospektów emisyjnych Certyfikatów;
 - 30) koszty druku i dystrybucji prospektów emisyjnych Certyfikatów;
 - 31) koszty związane z organizacją i koordynacją pracy konsorcjum podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowy o oferowanie Certyfikatów;
 - 32) koszty związane z dokonywaniem ogłoszeń i realizacją obowiązków informacyjnych wymaganych przepisami prawa i Statutu;
 - 33) koszty związane z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu;
 - 34) koszty związane w notowaniu Certyfikatów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.
10. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Do wyliczenia stosuje się XIRR, XNPV narzędzie dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
 11. 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.
 12. 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.
 13. Wydanie, o którym mowa, następuje w chwili zapisania certyfikatów inwestycyjnych w chwili zapisania certyfikatów inwestycyjnych na rachunkach papierów wartościowych uczestników lub na rachunku zbiorczym zgodnie z art. 136 Ustawy.
 14. 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.
 15. 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:
 - a) na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
 - b) na ostatni dzień, w którym odbywa się regularna sesja na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w każdym miesiącu,
 - c) na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii,
 - d) 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,
 - e) na dzień przydziału Certyfikatów kolejnej serii,
 - f) na dzień podziału Certyfikatów,
 - g) 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,
- h) na dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
 - i) na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu;
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat każdej serii na dany Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto na ten Dzień Wyceny przypadającą na Certyfikaty danej serii przez całkowitą liczbę Certyfikatów tej serii istniejących w tym Dniu Wyceny (to znaczy wyemitowanych i nieumorzonych przez Fundusz do tego Dnia Wyceny).
 3. Zasady wyceny aktywów
 - 3.1. Z zastrzeżeniem zapisu ust. 3.2 poniżej aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
 - 3.2. W przypadku braku ceny z aktywnego rynku dla aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz niepodlegającym operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji (tzw. Rolowanie), Fundusz może stosować wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
 - 3.3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - a) Cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - b) W przypadku braku ceny z aktywnego rynku, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - c) W przypadku braku możliwości ustalenia ceny zgodnie z punktem a) i b) powyżej, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 4. Poziom 1 hierarchii wartości godziwej
 - 4.1. Za aktywny rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania.
 - 4.2. Aktywnym rynkiem może być:
 - a) Rynek giełdowy – ceny zamknięcia są łatwo dostępne i ogólnie odpowiadają wartości godziwej,
 - b) Rynek pośredników – rynek na którym pośrednicy są gotowi do obrotu na własny rachunek, zapewniając płynność poprzez wykorzystanie swojego kapitału do posiadania pozycji, dla których tworzą rynek, na rynkach tych zazwyczaj łatwiej dostępne są ceny kupna i ceny sprzedaży niż ceny zamknięcia, rynkiem pośredników jest w szczególności rynek pozagiełdowy, który podaje ceny do publicznej wiadomości,
 - c) Rynek brokerski – rynek na którym brokerzy próbują kojarzyć kupców ze sprzedającymi lecz nie są gotowi do obrotu na własny rachunek, rynek taki może podawać część informacji do wiadomości publicznej, rynkiem tym mogą być również sieci komunikacji elektronicznej. W przypadku rynku brokerskiego za aktywny uznaje się taki, który dostarcza kwotowań z dostateczną częstotliwością i dostatecznym wolumenem.
 - d) Rynek transakcji bezpośrednich – transakcje na tym rynku są negocjowane niezależnie bez pośredników, rynek o ograniczonym zakresie informacji podawanych publicznie.
 - e) TBSP- gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych – uznawany jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej; jest rynkiem wyceny pierwszego wyboru w przypadku polskich obligacji skarbowych. Jeżeli dana polska obligacja skarbową notowana jest na rynku TBSP to nie zachodzi konieczność dodatkowego badania aktywności rynków.
 - 4.3. Dane na rynku aktywnym muszą być danymi obserwowalnymi.
 - 4.4. Kryterium dostatecznej częstotliwości przyjmuje się za spełnione jeżeli przynajmniej przez 7 dni notowań na danym rynku dla danego aktywa były zawierane transakcje, z zastrzeżeniem ust. 4.8 i 4.9 oraz ust. 4.2 c).
 - 4.5. Kryterium dostatecznego wolumenu przyjmuje się za spełnione jeżeli miesięczny wolumen obrotu na rynku był przynajmniej taki jak posiadana przez wszystkie zarządzane przez Towarzystwo fundusze pozycja z zastrzeżeniem ust. 4.2 c).
 - 4.6. Kryteria określone w punktach 4.4 i 4.5 muszą być spełnione łącznie.
 - 4.7. Aby ustalić, czy dane aktywo jest notowane na aktywnym rynku, dokonuje się następujących czynności:
 - a) Potwierdzenia faktu dopuszczenia składnika aktywów do notowań na rynku aktywnym (źródła - Prospekt informacyjny, ogólnodostępne serwisy informacyjne).
 - b) Ustalenia wszystkich rynków, na których dany składnik aktywów został dopuszczony do obrotu.
 - c) Weryfikacja kryterium dostatecznej częstotliwości i dostatecznego wolumenu oraz wybór rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu transakcji na każdym z rynków w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym zakup aktywu. Rynek, na którym wolumen ten jest największy, jest źródłem kursów do wyceny danego aktywa od momentu ujęcia w księgach rachunkowych.

- 4.8. Weryfikacja, czy dany składnik aktywów jest notowany na aktywnym rynku i wskazanie tego rynku przeprowadzana jest w następujących terminach:
- Przed zakupem o ile jest to możliwe,
 - Niezwłocznie po zawarciu transakcji zakupu,
 - Na początku każdego miesiąca kalendarzowego,
 - W przypadku zawieszenia notowań danym składnikiem lokat na danym aktywnym rynku.
- 4.9. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na początku każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:
- wolumen obrotu na danym składniku lokat,
 - ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - możliwość dokonania w imieniu Funduszu transakcji na danym rynku
 - liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
 - kolejność wprowadzenia do obrotu,
- Kryteria są stosowane według kolejności, w której zostały wymienione, przy czym kolejne kryterium ma zastosowanie w przypadku, gdy zastosowanie poprzedniego kryterium nie jest możliwe ze względu na brak dostępu do wiarygodnych informacji, niezbędnych do zastosowania danego kryterium, lub spowoduje wybór kilku rynków.
- 4.10. W przypadku rozpoczęcia notowania papierów wartościowych w trakcie miesiąca kalendarzowego, za rynek główny przyjmuje się rynek na którym papier wartościowy został dopuszczony do obrotu. Do czasu pierwszego notowania papier wartościowy wykazuje się w cenie nabycia, nie dłużej niż miesiąc od dnia dościa do skutku emisji.
- 4.11. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 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
 - jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, 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,
 - 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.
5. Poziom 2 hierarchii wartości godziwej
- 5.1. Dane wejściowe modelu w 2 poziomie hierarchii wartości godziwej muszą być obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio zasadniczo przez cały termin składnika aktywów lub zobowiązania, jeżeli dany składnik ma określony termin.
- 5.2. Dane wejściowe modelu w 2 poziomie hierarchii wartości godziwej obejmują:
- Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na aktywnych rynkach,
 - Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach, które nie są aktywne,
 - Dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań takie jak stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność zakładana, spread kredytowy,
 - Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- 5.3. Korekty danych wejściowych są dopuszczalne, w szczególności jeżeli mają na celu lepsze dopasowanie do specyfiki danego aktywa, nie mniej jeżeli korekta jest istotna, może skutkować spadkiem klasyfikacji wyceny wartości godziwej z poziomu 2 do poziomu 3.
6. Poziom 3 hierarchii wartości godziwej
- 6.1. Dane wejściowe modelu w 3 poziomie hierarchii wartości godziwej to nieobserwowalne dane dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, które są używane w przypadku gdy dane rynkowe nie istnieją lub są niemiernodajne.
- 6.2. Dane wejściowe nieobserwowalne odzwierciedlają założenia, które przyjęliby również inni uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny, w tym założenia dotyczące ryzyka.
- 6.3. Dane wejściowe nieobserwowalne wykorzystują najlepsze dostępne w danych okolicznościach informacje, w tym dane własne.
7. W księgach funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

- 8.1. Odsetki
Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, poczynając od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach funduszu.
- 8.2. 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.
- 8.3. 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.

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 metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|---|------------|------------|
| Należności | 228 | 83 |
| Z tytułu zbytych lokat | 44 | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | 59 | 3 |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe, w tym: | 125 | 80 |
| Z tytułu rozliczenie subskrypcji | 57 | 26 |
| Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo | 66 | 54 |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania | 842 | 72 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 682 | - |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 110 | 24 |
| 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 | 50 | 48 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | - | - |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2023-06-30 | | 2022-12-31 | |
|---|--|---|--|---|
| | 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 | | 350 | | 200 |
| ING BANK SŁĄSKI S.A. | | 350 | | 200 |
| PLN | 350 | 350 | 196 | 196 |
| USD | - | - | 1 | 4 |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | |
|---|--|---|--|---|
| | 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 | - | 670 | - | 496 |
| PLN | 667 | 667 | 487 | 487 |
| USD | 1 | 3 | 2 | 9 |

| NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|---|---|---|
| | 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 (*) | 2023-06-30 | | 2022-12-31 | |
|---|--|--|--|--|
| | 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 | 350 | 5,51% | 200 | 4,83% |
| Należności | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - |
| Suma: | 350 | 5,51% | 200 | 4,83% |

(*) 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 (**) (***) | 2023-06-30 | | 2022-12-31 | |
|---|--|--|--|--|
| | 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 | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - |
| Suma: | - | - | - | - |

(**) 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 | 2023-06-30 | | 2022-12-31 | |
|---|--|--|--|--|
| | 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 (****) | 578 | 9,10% | 283 | 6,83% |
| Środki na rachunkach bankowych | 350 | 5,51% | 200 | 4,83% |
| Należności | 228 | 3,59% | 83 | 2,00% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | - | - | - | - |

(****) 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 (*****) | 2023-06-30 | | | 2022-12-31 | | |
|---|---|--|--|---|--|--|
| | 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 (*****) | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | - | - | - | - | - | - |

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznaje się poziom stanowiący co najmniej 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2023-06-30 | | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|--|--|---|
| | 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 |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Kontrakt giełdowy 15.09.2023 (Długa) Futures WIG40 (PL0GF0027003) indeks FW40U23 | Długa | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 15.09.2023 | 15.09.2023 |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2022-12-31 | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|--|--|---|
| | 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 |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Kontrakt mWIG40 17.03.2023 (PL0GF0025775) (Krótka) Futures FW40H23 indeks giełdowy 17.03.2023 | Krótka | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 17.03.2023 | 17.03.2023 |

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|---|------------|------------|
| - | - | - |

| | 2023-06-30 | | | | | | | | | | |
|---|-----------------|---|---|--------|-------------------------------------|---|---|--------|------------------------|---------------|----------------|
| 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 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | 2022-12-31 | | | | | | | | | | |
|---|-----------------|---|---|--------|-------------------------------------|---|---|--------|------------------------|---------------|----------------|
| 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 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | 2023-06-30 | | | | | | | |
|---|-----------------|---|---|--------|-------------------------------------|------------------------|---------------|----------------|
| 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 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | |

| | 2022-12-31 | | | | | | | |
|---|-----------------|---|---|--------|-------------------------------------|------------------------|---------------|----------------|
| 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 | 2023-06-30 | | 2022-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | 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 | - | 6 356 | - | 4 145 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 350 | - | 200 |
| PLN | 350 | 350 | 196 | 196 |
| USD | - | - | 1 | 4 |
| 2) Należności | - | 228 | - | 83 |
| PLN | 228 | 228 | 83 | 83 |
| 3) Transakcje reverse repo / buy-sell back | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | 5 634 | - | 3 827 |
| PLN | 5 634 | 5 634 | 3 827 | 3 827 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 144 | - | 35 |
| PLN | 144 | 144 | 35 | 35 |
| 6) Pozostałe aktywa | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | - | 842 | - | 72 |
| PLN | 842 | 842 | 72 | 72 |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | | | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | | | | od 2022-01-01 do 2022-06-30 | | | |
|--|--|---|--|---|--|---|--|---|---|---|--|---|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizow ane w walucie sprawozdani a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizow ane w walucie sprawozdani a w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | | od 2022-01-01 do 2022-06-30 | |
|--|--|---|--|---|--|---|
| | 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 | 799 | 344 | -411 | -40 | -384 | -571 |
| Instrumenty pochodne | 10 | - | 17 | - | 35 | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | -2 | - | - | - | - | - |
| Akcje | 791 | 344 | -428 | -40 | -419 | -571 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 9 | - | -4 | 20 | 9 |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Akcje | - | 9 | - | -4 | 20 | 9 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 799 | 353 | -411 | -44 | -364 | -562 |

| NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-06-30 |
|---|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| I. Wypłacone przychody z lokat | - | - | - |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - | - | - |
| Przychody odsetkowe | - | - | - |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat | - | - | - |
| Suma: | - | - | - |

| NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | | | | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | | | | | od 2022-01-01 do 2022-06-30 | | | | |
|--|---|----------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|
| | 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-10 IV ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT NIEZWIĄZANY Z WPŁYWEM DO FUNDUSZU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-06-30 |
|---|---|---|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku |
| Transakcje zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | - | - | - |
| Transakcje zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | - | - | - |
| Transakcje zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność | - | - | - |
| Suma: | - | - | - |

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-06-30 |
|--|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym: | - | - | - |
| – stała część wynagrodzenia | - | - | - |
| – zmienna część wynagrodzenia | - | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | 27 | 43 | 22 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | 18 | 37 | 18 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 25 | 113 | 64 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | 2 | 1 | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 3 | 4 | 1 |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe, w tym: | 28 | 71 | 35 |
| Organizacja konsorcjum dystrybucyjnego | 1 | - | 16 |
| Oplaty KDPW | 9 | 6 | 2 |
| Wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu | 8 | - | 3 |
| Przygotowanie prospektu emisyjnego | - | 31 | - |
| Pozostałe opłaty bankowe | - | 14 | 7 |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-06-30 |
|--|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 42 | 86 | 47 |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | - | - |
| Suma: | 42 | 86 | 47 |

| NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-06-30 |
|---|---|---|---|
| | 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 10 lipca 2023 Fundusz dokonał przydziału 795 certyfikatów inwestycyjnych serii AN o łącznej wartości 1 505 tys. złotych.

W dniu 21 lipca 2023 roku na podstawie uchwały 753/2023 Zarządu GPW S.A. z dnia 18 lipca 2023 r. do obrotu wprowadzonych zostało 382 certyfikatów inwestycyjnych serii AL (ISIN PLC239800079) o łącznej wartości 682 tys. złotych. W dniu 2 sierpnia 2023 roku na podstawie uchwały 798/2023 Zarządu GPW S.A. z dnia 31 lipca 2023 roku certyfikaty inwestycyjne serii AL zostały dopuszczone do obrotu.

W dniu 31 lipca 2023 roku Fundusz dokonał umorzenia 2 certyfikatów inwestycyjnych (PLC239800079) o łącznej wartości 4 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.

3a. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej oraz informacja o łącznym udziale lokat, które są wyceniane modelami z 2 i 3 poziomu hierarchii wartości godziwej w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku

| Poziom hierarchii wartości godziwej | Wartość składnika lokat | Udział w aktywach netto Funduszu |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| 1 | 5 634 tys. zł. | 102,18% |
| 2 | 144 tys. zł. | 2,61% |
| 3 | 0 tys. zł. | 0% |

Łączna wartość składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 oraz 3 hierarchii wartości godziwej wynosi – 144 tys. zł, a łączny udział w aktywach netto Funduszu wynosi 2,61%.

Ryzyka związane z wyceną modelami z 2 i 3 poziomu hierarchii wartości godziwej:

- Ryzyko danych wejściowych – ryzyko wykorzystania w modelu nieprawidłowych, niewiarygodnych, niekompletnych lub z niewłaściwego źródła danych;
- Ryzyko metodologii – ryzyko przyjęcia niewłaściwych założeń lub uproszczeń, w szczególności w odniesieniu do danych nieobserwowalnych, wykorzystania niewłaściwych narzędzi, technik wyceny lub metod (w tym statystycznych);
- Ryzyko zarządzania modelem i jego zmianami – ryzyko niewłaściwego skonstruowania modelu pod względem obliczeniowym, a także możliwość braku odpowiedniego monitorowania, zatwierdzania, wdrożenia czy aktualizowania modelu.

3b. Kwoty przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić

Stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić:

| Powód przeniesienia | Rodzaj przeniesienia |
|--|-------------------------|
| Zanik aktywnego rynku dla danego aktywa | z poziomu 1 na poziom 2 |
| Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa | z poziomu 2 na poziom 1 |

Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w Nocie 1 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Brak przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

3c. Opis technik wyceny modelami z 2 i 3 poziomu hierarchii wartości godziwej oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystywanych do ustalenia wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- Cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
- W przypadku braku ceny z aktywnego rynku, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
- W przypadku braku możliwości ustalenia ceny zgodnie z punktem a) i b) powyżej, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Akcje nienotowane, do momentu rozpoczęcia notowań wyceniane są według modelu z 2 poziomu hierarchii wartości godziwej według wzoru:

$$C2 = E * \Delta I$$

gdzie:

C2 - cena jednej akcji ustalona modelem z 2 poziomu hierarchii wartości godziwej,

E – cena emisyjna

ΔI – zmiana procentowa indeksu branżowego, a w przypadku jego braku innego indeksu, w skład którego wchodzi akcje spółek najbardziej zbliżone do branży i charakterystyki działalności spółki wycenianej od dnia rejestracji emisji akcji spółki w KRS do dnia wyceny.

Obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, dla których nie jest możliwe określenie rynku aktywnego, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni wycenia się według modelu z 2 poziomu hierarchii wartości godziwej:

- model zbudowany jest na bazie oczekiwanych przepływów pieniężnych skalkulowanych dla danego instrumentu;
- na potrzeby wyliczenia czynników dyskontowych stosowanych do kalkulacji stóp spot i forward dla różnych terminów zapadalności przypadających na daty końca poszczególnych okresów płatności konstruowana jest krzywa z cen pozyskanych z serwisu Bloomberg dla stawek WIBOR, FRA i IRS dla różnych terminów zapadalności;
- dla poszczególnych dat węzłowych w krzywej wyznacza się współczynniki dyskontowe;
- dla obligacji zmiennokuponowych dokonywana jest estymacja stóp forward;
- na potrzeby zdyskontowania przepływów dla danego instrumentu wylicza się współczynniki dyskontowe;
- marża kredytowa jest spreadem wyliczanym podczas kalibracji modelu do ceny ostatniej znaczącej transakcji rynkowej dla danego instrumentu na dzień zawarcia tej transakcji. W przypadku braku znaczącej transakcji rynkowej do wyliczenia spreadu przyjmuje się inny instrument tego samego emitenta lub instrument innego emitenta o zbliżonej branży i podobnych warunkach emisji;
- za znaczącą transakcję uznaje się transakcję, której parametry są znane, której data zawarcia jest nie starsza niż 3 miesiące od dnia kalibracji oraz której wolumen jest istotny względem posiadanej pozycji na danym instrumencie lub względem wolumenu obrotu w danym miesiącu;
- dla instrumentów, dla których emitent ma prawo wcześniejszego wykupu, wyliczana jest wartość instrumentu na każdy dzień wcześniejszego wykupu przy założeniu że może nastąpić on w dniu płatności odsetek. Jeżeli wśród uzyskanych wartości są niższe niż cena brudna wyliczona z modelu, jako wycenę przyjmuje się najniższą z tych wartości.

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wyceny obligacji i instrumentów rynku pieniężnego zgodnie z opisem powyżej, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego wycenia się według modelu z 2 lub 3 poziomu hierarchii wartości godziwej:

- ustalenie poziomu ratingu emitenta, a w przypadku braku oficjalnego ratingu wylicza się ten rating modelem EM Score Altmana,
- dobranie grupy porównawczej obligacji notowanych, dla których rating emitenta jest zbliżony do ratingu wycenianego instrumentu i możliwie z tej samej lub zbliżonej branży,
- ustalenie dla każdego papieru z grupy porównawczej YTM oraz zapadalności, ustalenie stopy wolnej od ryzyka (SWR) dla każdej zapadalności,
- kalkulacje marż rynkowej poprzez odjęcie od YTM stopy SWR dla każdego papieru z grupy porównawczej,
- ustalenie marży rynkową jako medianę marż poszczególnych instrumentów z grupy;
- zastosowanie stopy dyskonta złożonej z ustalonej marży rynkowej, SWR na dzień wyceny ustalonej dla zapadalności wycenianego instrumentu oraz narzutu na ryzyko płynności i ryzyka specyficzne uzależnione od wysokości ratingu emitenta. Stopa dyskontowa może zostać skorygowana podczas kalibracji modelu do ceny ostatniej znaczącej transakcji rynkowej na danym instrumencie. Za znaczącą transakcję uznaje się transakcję, której parametry są znane, której data zawarcia jest nie starsza niż 3 miesiące od dnia kalibracji oraz której wolumen jest istotny względem posiadanej pozycji na danym instrumencie lub względem wolumenu obrotu w danym miesiącu.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. forward) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stawki z krzywych OIS (ang. overnight indexed swaps) uwzględniających walutę, w której denominowany jest depozyt zabezpieczający dla danego instrumentu.

3d. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał składników aktywów lub zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3e. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres sprawozdawczy

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał składników aktywów lub zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3f. Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał składników aktywów lub zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3g. Opis wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał składników aktywów lub zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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 wyceny 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.

5a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły.

5b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły.

5c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Fundusz

Nie wystąpiły.

5d. Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie wystąpiły.

5e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Towarzystwo nie identyfikuje przekroczeń ustawowych oraz statutowych ograniczeń limitów inwestycyjnych.

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) Istotnym zdarzeniem mogącym w dalszym ciągu wpływać na wyniki finansowe Funduszu był zbrojny atak Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Rosyjska agresja ma ogromny wpływ na rynki finansowe, ogranicza skłonność inwestorów do ryzyka i zwiększa zmienność. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania konflikt w Ukrainie nie ma wpływu na założenie o kontynuacji działalności Funduszu. Nie stwierdzamy także konieczności wprowadzenia zmian do niniejszego sprawozdania.
- 2) Informacje wynikające z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (EU Taxonomy): Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2023 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 odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Katarzyna Skrok
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
EQUES INVESTMENT TFI S.A.