

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 przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA 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 12 770 tys. złotych,
- 3) Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 17 978 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 1 632 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 7 487 tys. złotych,
- 6) Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 1 362 tys. złotych,
- 7) Noty objaśniające,
- 8) Informację dodatkową.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**EQUES AKTYWNEGO  
INWESTOWANIA FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

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



## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1) Podstawowe informacje o Funduszu

Fundusz działa pod nazwą EQUES Aktywnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”). Do dnia 6 października 2017 roku fundusz działał pod nazwą EQUES Total Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681 z późniejszymi zmianami; dalej jako „Ustawa”). Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Dnia 21 listopada 2013 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 920. Fundusz otworzył księgi w dniu 2 grudnia 2013 roku. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### 2) Cel inwestycyjny i specjalizacja

1. Celami inwestycyjnymi Funduszu są:
  - a) osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu,
  - b) wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz będzie realizował politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Funduszu w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.
3. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych.

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

### 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:
  - 1) Papiery Wartościowe;
  - 2) Waluty Obce;
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
  - 5) Towarowe Instrumenty Pochodne;– pod warunkiem, że są zbywalne.
2. Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, 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:
  - 1) 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;
  - 2) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
  - 3) 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:
  - 1) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;
  - 2) w celu ograniczenia ryzyka związanego z Instrumentami Bazowymi.
7. Lokaty w Instrumenty Pochodne mogą mieć za przedmiot:
  - 1) kontrakty terminowe,
  - 2) opcje,
  - 3) kontrakty typu forward,
  - 4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe,

- 5) kontrakty na różnice kursowe,
- 6) 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:
  - 1) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym;
  - 2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym;
  - 3) 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;
  - 4) 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:
  - 1) ryzyko rynkowe Instrumentu Bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości Instrumentu Bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny;
  - 2) 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;
  - 3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
  - 4) 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;
  - 5) 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:
  - 1) kontrakty terminowe,
  - 2) opcje,
  - 3) kontrakty typu forward,
  - 4) kontrakty na różnice kursowe.
15. Przy dokonywaniu lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne stosowane są kryteria doboru lokat wymienione w art. 21 statutu Funduszu.
16. Fundusz nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie w którym:
  - 1) 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;
  - 2) 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:

- 1) 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;
  - 2) 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;
  - 3) 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. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę techniczną, fundamentalną lub makroekonomiczną poszczególnych rynków.
21. 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) 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 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.
22. W odniesieniu do wszystkich lokat, z wyłączeniem depozytów – zajmując pozycję o charakterze krótkoterminowym, to jest taką, której przewidywany okres utrzymywania w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynosi do 6 miesięcy, podstawową metodą doboru lokat będzie analiza techniczna, wzbogacona metodami, o których mowa w ust. 21 pkt 1–6.
23. Przy lokowaniu swoich Aktywów, Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

#### 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 r. 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.

#### 9) 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
B	-	31.12.2013	3 298	3 298	0
C	-	19.03.2014	530	530	0
D	-	30.04.2015	525	525	0
E	-	30.06.2015	625	625	0
G	-	31.08.2015	180	180	0
L	-	28.02.2017	186	186	0
M	-	31.03.2017	1 177	1 177	0
N	-	30.04.2017	3 366	3 366	0
P	-	30.06.2017	180	180	0
A, O, R, T, U, W, Z, AL, AR, AS, AT, AV, AX, BA, BB, BC, BD, BF, BG, BH, BI, BJ, BM, BN, BO, BP, BQ, BR, BS	PLC240000131	RÓŻNE	21 177	10 069	11 108

Emisje certyfikatów serii H, I, J, K, S, Y, AA, AB, AC, AD, AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AK, AM, AN, AO, AP, AQ, AU, AW, AY, BE, BK, BL nie doszły 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.

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

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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	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	7 864	8 904	42,52%	4 305	4 812	36,03%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	3 718	3 866	18,47%	1 826	1 882	14,12%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>11 582</b>	<b>12 770</b>	<b>60,99%</b>	<b>6 131</b>	<b>6 694</b>	<b>50,15%</b>

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

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



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					475	563	2,69%
NOCTILUCA S.A. (PLNCTLC00018)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEW CONNECT	1 791	POLSKA	170	233	1,11%
4MASS SPÓŁKA AKCYJNA (PL4MASS00011)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEW CONNECT	58 572	POLSKA	193	220	1,05%
SFD S.A. (PLSFD0000013)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEW CONNECT	25 910	POLSKA	112	110	0,53%
Aktywny rynek regulowany					7 333	8 286	39,57%
AB S.A. (PLAB00000019)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 500	POLSKA	132	156	0,75%
AILLERON S.A. (PLWDMB00010)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16 389	POLSKA	337	325	1,55%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 664	POLSKA	240	257	1,23%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 220	POLSKA	103	95	0,45%
ARCTIC PAPER S.A. (PLARTPR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 055	POLSKA	121	113	0,54%
ARTIFEX MUNDI S.A. (PLARTFX00011)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	17 008	POLSKA	179	233	1,11%
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 850	CYPR	217	324	1,55%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 160	POLSKA	281	334	1,59%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 330	POLSKA	321	402	1,92%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 558	POLSKA	202	215	1,03%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 905	POLSKA	139	216	1,03%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 990	POLSKA	178	220	1,05%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	285	POLSKA	290	436	2,08%
COMP S.A. (PLCMP0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 500	POLSKA	142	143	0,68%
DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 480	POLSKA	97	100	0,48%
DELKO SA (PLDELKO00019)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 018	POLSKA	158	153	0,73%
DEVELIA S.A. (PLLCRP00017)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	47 248	POLSKA	196	201	0,96%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 588	POLSKA	170	220	1,05%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	19 550	POLSKA	112	125	0,60%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 000	POLSKA	170	189	0,90%
GRODNO S.A. (PLGRODN00015)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 500	POLSKA	125	120	0,57%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	539	POLSKA	269	332	1,59%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 090	POLSKA	188	204	0,98%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 750	POLSKA	201	197	0,94%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 745	POLSKA	244	225	1,07%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 805	POLSKA	289	267	1,28%
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	23 545	POLSKA	168	166	0,79%
MOBRUK (PLMOBRK00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	500	POLSKA	170	137	0,65%
MOSTOSTAL ZABRZE SA (PLMSTZB00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	61 268	POLSKA	149	265	1,27%
POZNANSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 250	POLSKA	181	254	1,21%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 077	POLSKA	199	231	1,10%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 613	POLSKA	284	335	1,60%
SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 487	POLSKA	251	219	1,05%
UNIMOT S.A. (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 490	POLSKA	118	153	0,73%
VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 508	POLSKA	227	220	1,05%
VRG S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	42 600	POLSKA	152	152	0,73%
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	243	POLSKA	124	139	0,66%
WITTCHEN S.A. (PLWTCN00030)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 190	POLSKA	150	153	0,73%
XTPL S.A. (PLXTPL000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	400	POLSKA	59	60	0,29%
Nienotowane na aktywnym rynku					56	55	0,26%
SCANWAY S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	1 850	POLSKA	56	55	0,26%
<b>Suma:</b>					<b>7 864</b>	<b>8 904</b>	<b>42,52%</b>

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 aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MGCQ3 29.08.2023 (BBG012NM1MG3) (długa)	Aktywny rynek regulowany	CMX	CMX	STANY ZJEDNOCZONE	Instrument: ZŁOTO	12	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy TECDAX 15.09.2023 (DE000C7GEJT1) (długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Instrument: TechDAX INDEX	6	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy E-MINI S&P500 15.09.2023 (BBG011CK2XH5) (długa)	Aktywny rynek regulowany	CME	CME	STANY ZJEDNOCZONE	Instrument: S&P 500 INDEX	1	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 FW20U23 15.09.2023 (PL0GF0026419) (długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	25	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MIDWIG FW40U23 15.09.2023 (PL0GF0027003) (długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	21	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MFLU3 15.09.2023 (DE000C7GFWB9) (długa)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Instrument: Mini-DAX INDEX	8	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy NQU3 15.09.2023 (BBG0183YHVX0) (długa)	Aktywny rynek regulowany	CME	CME	STANY ZJEDNOCZONE	Instrument: Nasdaq 100 INDEX	1	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
<b>Suma:</b>							-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					3 718	3 866	18,47%
ALLIANZ TREZOR	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: ALLIANZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	4 329,6682	459	483	2,31%
GOLDMAN SACHS KONSERWATYWNY PLUS	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: GOLDMAN SACHS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	3 802,2718	461	481	2,30%
GOLDMAN SACHS KONSERWATYWNY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: GOLDMAN SACHS PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: FIO	1 654,4945	458	484	2,31%
INPZU INWESTYCJI OSTROŻNYCH	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: INPZU SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	4 292,3452	454	481	2,30%
PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Typ: SFIO	33 986,4550	473	486	2,32%
PZU SEJF +	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOLOWY Typ: FIO	6 690,3743	471	490	2,34%
SANTANDER PRESTIŻ DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NAZWA: SANTANDER PRESTIŻ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TYP: SFIO	409,4003	466	480	2,29%
SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Nazwa: SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY Typ: FIO	3 552,1758	476	481	2,30%
Certyfikaty inwestycyjne					-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					3 718	3 866	18,47%

<b>TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
<b>GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.</b>	<b>736</b>	<b>3,51%</b>
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	334	1,59%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	402	1,92%
<b>Grupa kapitałowa Enea</b>	<b>392</b>	<b>1,88%</b>
ENEA S.A. (PLENEA000013)	125	0,60%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	267	1,28%

<b>BILANS sporządzony na dzień 30.06.2023 w PLN</b>	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>20 939</b>	<b>13 346</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 904	6 542
2) Należności	265	110
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 849	4 812
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 921	1 882
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 961</b>	<b>2 855</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>17 978</b>	<b>10 491</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>15 290</b>	<b>9 435</b>
1) Kapitał wpłacony, w tym:	38 125	31 320
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-22 835	-21 885
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 499</b>	<b>496</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 077	-1 117
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 576	1 613
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1 189</b>	<b>560</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>17 978</b>	<b>10 491</b>
<b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>11 108</b>	<b>7 137</b>
PLC240000131	11 108	7 137
<b>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>1 618,51</b>	<b>1 469,91</b>
PLC240000131	1 618,51	1 469,91
<b>Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>12 348</b>	<b>8 837</b>
<b>Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>1 610,54</b>	<b>1 465,96</b>

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
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>326</b>	<b>265</b>	<b>136</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	170	157	76
Przychody odsetkowe	155	82	15
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	25	45
Pozostałe	1	1	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>456</b>	<b>657</b>	<b>330</b>
Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	84	142	74
-stała część wynagrodzenia	84	142	74
-zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	128	148	77
Oplaty dla depozytariusza	33	64	30
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	38	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	26	114	64
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	3	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	4	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	56	-	-
Pozostałe, w tym:	106	144	65
- opłaty KDPW	32	25	10
- opłaty GPW	38	30	15
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>170</b>	<b>337</b>	<b>161</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>286</b>	<b>320</b>	<b>169</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>40</b>	<b>-55</b>	<b>-33</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 592</b>	<b>-153</b>	<b>-832</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	963	-475	-452
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	629	322	-380
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>VII Wynik z operacji</b>	<b>1 632</b>	<b>-208</b>	<b>-865</b>
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	146,99	-28,96	-131,35
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	132,23	-23,39	-131,35
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>10 491</b>		<b>10 589</b>	
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 632</b>		<b>-208</b>	
a) przychody z lokat netto	40		-55	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	963		-475	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	629		322	
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>1 632</b>		<b>-208</b>	
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)</b>	<b>5 855</b>		<b>110</b>	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	6 805		3 352	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-950		-3 242	
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)</b>	<b>7 487</b>		<b>-98</b>	
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>17 978</b>		<b>10 491</b>	
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>15 307</b>		<b>9 924</b>	
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie	3 971		-27	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 583		2 296	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	612		2 323	
Saldo zmian	3 971		-27	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie	11 108		7 137	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	31 244		26 661	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	20 136		19 524	
Saldo zmian	11 108		7 137	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	12 348		8 837	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)	1 469,91	31.12.2022	1 478,11	31.12.2021
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 618,51	30.06.2023	1 469,91	31.12.2022
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)	20,39%		-0,55%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 491,59	28.03.2023	1 373,26	30.06.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 618,51	30.06.2023	1 469,91	31.12.2022
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 618,51	30.06.2023	1 469,91	31.12.2022
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 610,54		1 465,96	



<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>	6,01%	6,62%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,11%	1,43%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,69%	1,49%
Oplaty dla depozytariusza	0,43%	0,64%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,25%	0,38%
Usługi w zakresie rachunkowości	0,34%	1,16%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

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

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

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 2023-01-01 do 2023-06-30</b>	<b>od 2022-01-01 do 2022-12-31</b>	<b>od 2022-01-01 do 2022-06-30</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-4 084</b>	<b>185</b>	<b>673</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 852</b>	<b>17 807</b>	<b>22 364</b>
Z tytułu posiadanych lokat	2 676	3 750	2 736
Z tytułu zbycia składników lokat	9 006	13 806	19 485
Pozostałe	170	251	143
<b>II. Wydatki</b>	<b>15 936</b>	<b>17 622</b>	<b>21 691</b>
Z tytułu posiadanych lokat	2 491	3 269	2 472
Z tytułu nabycia składników lokat	13 037	13 731	18 882
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	86	145	78
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	118	150	106
Z tytułu opłat dla depozytariusza	40	65	38
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	38	19
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	16	19	10
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	1	2	1
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	128	203	85
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>5 446</b>	<b>2 311</b>	<b>-937</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 213</b>	<b>5 588</b>	<b>1 754</b>
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	6 213	5 588	1 754
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>767</b>	<b>3 277</b>	<b>2 691</b>
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	767	3 277	2 691
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-59</b>	<b>39</b>	<b>19</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)</b>	<b>1 362</b>	<b>2 496</b>	<b>-264</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 542</b>	<b>4 046</b>	<b>4 046</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>7 904</b>	<b>6 542</b>	<b>3 782</b>

## **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 nominału, a skumulowane odsetki ewidencjonuje się na odrębnym koncie. W sprawozdaniu finansowym Funduszu wartość ustalona w stosunku do nominału 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 nominału (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 zbytych 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. Dopuszcza się wycenę odsetek od lokat z terminem zapadalności nie dłuższym niż 92 dni 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 wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 8 i 9;
  - 6) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu w repozytorium (systemie gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych);
  - 7) opłaty związane z nadaniem Funduszowi numeru LEI (ang. – Legal Entity Identifier, numeru identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz numeru pre-LEI;
  - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
  - 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Funduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;
  - 10) 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 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 ewidencji osób uprawnionych z instrumentów prowadzonej przez agenta emisji, zgodnie z artykułem 7a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
  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) 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) 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
  - 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) dzień przydziału Certyfikatów kolejnej emisji,
  - f) dzień podziału Certyfikatów,
  - g) 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) dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
  - i) 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 aktywu 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:
  - a) Przed zakupem o ile jest to możliwe,
  - b) Niezwłocznie po zawarciu transakcji zakupu,
  - c) Na początku każdego miesiąca kalendarzowego,
  - d) 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:
  - a) wolumen obrotu na danym składniku lokat,
  - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
  - c) możliwość dokonania w imieniu Funduszu transakcji na danym rynku
  - d) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
  - e) 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 dojścia do skutku emisji.
- 4.11. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
  - 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,
  - 2) 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,
  - 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.
- 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:
  - a) Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na aktywnych rynkach,
  - b) Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach, które nie są aktywne,
  - c) 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,
  - d) Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- 5.3. Korekty danych wejściowych są dopuszczalne, w szczególności jeżeli mają na celu lepsze dopasowanie do specyfiki danego aktywów, 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, poczynwszy 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. Dodatnie 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.
  - 8.4. Akcje, dla których nie jest możliwe wskazanie rynku aktywnego, wycenia się według modelu z 2 poziomu hierarchii wartości godziwej, określonego następującym wzorem:  

$$C2 = C * \Delta I * \beta$$
 gdzie:  
 C2 - cena jednej akcji ustalona modelem z 2 poziomu hierarchii wartości godziwej,  
 C – ostatnia dostępna cena ustalona na aktywnym rynku dla danej akcji,  
 $\Delta I$  – zmiana procentowa indeksu branżowego (na rynku, który był rynkiem aktywnym dla akcji spółki), a w przypadku jego braku innego indeksu, w skład którego wchodzi akcje danej spółki (przy czym w przypadku wielu indeksów wybierany jest ten o najmniej licznych składnikach) od dnia w której ustalono ostatnią dostępną cenę na aktywnym rynku dla akcji spółki do dnia wyceny,  
 $\beta$  – beta dla akcji danej spółki w stosunku do zastosowanego indeksu giełdowego za okres 12 miesięcy lub od dnia dopuszczenia do obrotu, jeżeli okres ten jest krótszy niż 12 miesięcy.

## II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

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

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

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

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



NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
<b>Należności</b>	<b>265</b>	<b>110</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	22	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	73	2
Z tytułu odsetek	-	5
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	170	103
-koszty pokrywane przez Towarzystwo	69	71
-z tytułu zapisu na akcje	95	32

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 961</b>	<b>2 855</b>
Z tytułu nabytych aktywów	724	205
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	3	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 908	2 514
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	248	65
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	78	68
Pozostałe składniki zobowiązań	-	3

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	-	7 904	-	6 542
BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	-	453	-	353
EUR	77	343	46	218
USD	27	110	31	135
MBANK S.A.	-	2 300	-	1 100
PLN	2 300	2 300	1 100	1 100
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	1 104	-	2 183
PLN	1 074	1 074	2 150	2 150
USD	7	29	7	32
EUR	0	1	0	1
DOM MAKLERSKI TMS BROKERS S.A.	-	547	-	506
EUR	6	25	6	26
USD	127	522	109	480
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	-	2 000	-	1 100
PLN	2 000	2 000	1 100	1 100
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	1 500	-	1 300
PLN	1 500	1 500	1 300	1 300

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	-	7 647	-	4 612
EUR	60	266	44	205
PLN	6 853	6 853	3 876	3 876
USD	129	528	121	531

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	7 904	37,75%	6 542	49,02%
Należności	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>7 904</b>	<b>37,75%</b>	<b>6 542</b>	<b>49,02%</b>

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	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	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	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 (****)	8 169	39,01%	6 652	49,84%
Środki na rachunkach bankowych	7 904	37,75%	6 542	49,02%
Należności	265	1,27%	110	0,82%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	3 404	16,26%	3 283	24,60%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	1 104	5,28%	2 183	16,36%
Środki na rachunkach bankowych	1 104	5,28%	2 183	16,36%
MBANK S.A.	2 300	10,98%	1 100	8,24%
Środki na rachunkach bankowych	2 300	10,98%	1 100	8,24%

(\*\*\*\*) 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.

	2023-06-30	2022-12-31
--	------------	------------

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

(\*\*\*\*\*) 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 Futures indeks giełdowy MGCQ3 29.08.2023 (BBG012NM1MG3) (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	29.08.2023	29.08.2023
Kontrakt Futures indeks giełdowy TECDAX 15.09.2023 (DE000C7GEJT1) (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego		15.09.2023	15.09.2023
Kontrakt Futures indeks giełdowy E-MINI S&P500 15.09.2023 (BBG011CK2XH5) (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego		15.09.2023	15.09.2023
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 FW20U23 15.09.2023 (PL0GF0026419) (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego		15.09.2023	15.09.2023
Kontrakt Futures indeks giełdowy MIDWIG FW40U23 15.09.2023 (PL0GF0027003) (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego		15.09.2023	15.09.2023
Kontrakt Futures indeks giełdowy MFLU3 15.09.2023 (DE000C7GFWB9) (długa)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego		15.09.2023	15.09.2023
Kontrakt Futures indeks giełdowy NQU3 15.09.2023 (BBG0183YHVX0) (długa)	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									
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy MGCG3 24.02.2023 (BBG00ZFD14P0)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	24.02.2023	24.02.2023
Kontrakt Futures indeks giełdowy mWIG40 FW40H23 17.03.2023 (PL0GF0025775)	Krótką	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	-	20 939	-	13 346
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 904	-	6 542
EUR	83	369	52	245
PLN	6 874	6 874	5 650	5 650
USD	161	661	147	647
2) Należności	-	265	-	110
PLN	265	265	110	110
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	8 849	-	4 812
PLN	8 849	8 849	4 812	4 812
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	3 921	-	1 882
PLN	3 921	3 921	1 882	1 882
6) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	2 961	-	2855
PLN	2 961	2 961	2841	2841
EUR	-	-	3	14



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 zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne 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 odpowiedzialnoś cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	914	537	-344	240	-335	-360
Instrumenty pochodne	2	-	241	-	183	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Akcje	912	537	-585	240	-518	-360
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	49	92	-131	82	-117	-20
Jednostki uczestnictwa	49	93	-70	69	-56	-33
Akcje	-	-1	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-61	13	-61	13
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>963</b>	<b>629</b>	<b>-475</b>	<b>322</b>	<b>-452</b>	<b>-380</b>

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.
<b>I. Wypłacone przychody z lokat</b>	-	-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat</b>	-	-	-
<b>Suma:</b>	-	-	-

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 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 WPLYWEM 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	-	-	-
<b>Suma:</b>	-	-	-

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	28	56	25
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	19	38	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	26	116	66
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	3	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	4	1
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe, w tym:	93	120	49
-Oplaty emisyjne dla KDPW	25	12	10
-Wprowadzenie CI do obrotu	38	30	15
-Sponsor emisji	10	-	-
-Przygotowanie prospektu emisyjnego	-	31	-

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	84	142	74
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>84</b>	<b>142</b>	<b>74</b>

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTAMI 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 21 lipca 2023 roku na podstawie uchwały 752/2023 Zarządu GPW S.A. z dnia 18 lipca 2023 r. do obrotu zostało wprowadzonych 1 240 certyfikatów inwestycyjnych serii BT o łącznej wartości 1 909 tys. złotych.

W dniu 31 lipca 2023 roku Fundusz dokonał wykupu 2 certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 3 tys. zł.

W dniu 2 sierpnia 2023 roku na podstawie uchwały 799/2023 Zarządu GPW S.A. z dnia 31 lipca 2023 r. do obrotu zostało wprowadzonych 1 438 certyfikatów inwestycyjnych serii BV o łącznej wartości 2 297 tys. złotych.

### 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	12 715	70,73%
2	55	0,31%
3	0	0%

Łączny udział składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 oraz 3 hierarchii wartości godziwej w aktywach netto Funduszu wynosi – 55 tys. zł, a łączny udział w aktywach netto Funduszu wynosi 0,31%.

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, dla których nie jest możliwe wskazanie rynku aktywnego, wycenia się według modelu z 2 poziomu hierarchii wartości godziwej, określonego następującym wzorem:

$$C2 = C * \Delta I * \beta$$

gdzie:

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

C – ostatnia dostępna cena ustalona na aktywnym rynku dla danej akcji,

$\Delta I$  – zmiana procentowa indeksu branżowego (na rynku, który był rynkiem aktywnym dla akcji spółki), a w przypadku jego braku innego indeksu, w skład którego wchodzi akcje danej spółki (przy czym w przypadku wielu indeksów wybierany jest ten o najmniej licznych składnikach) od dnia w której ustalono ostatnią dostępną cenę na aktywnym rynku dla akcji spółki do dnia wyceny,

$\beta$  – beta dla akcji danej spółki w stosunku do zastosowanego indeksu giełdowego za okres 12 miesięcy lub od dnia dopuszczenia do obrotu, jeżeli okres ten jest krótszy niż 12 miesięcy.

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 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. 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.