

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego NN Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
- połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- połączony rachunek wyniku z operacji;
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto

(„półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Szanowni Państwo,

na rynkach finansowych 2021 r. rozpoczął się grą pod trendy reflacyjne. O tym, jak bardzo inwestorzy obstawiali powrót inflacji świadczy fakt, że w pierwszym kwartale amerykańskie obligacje skarbowe ujęte we wskaźniku Bloomberg Barclays US Treasury Index odnotowały największy kwartalny spadek od... 1980 r.! Można śmiało zaryzykować stwierdzenie, że większość aktywnych zawodowo inwestorów w swojej dotychczasowej karierze nie doświadczyła takiej zmiany nastawienia do instrumentów finansowych uważanych za najmniej ryzykowne.

Podczas gdy inwestorzy obstawiali wzrost inflacji, banki centralne, z Fed na czele, studziły oczekiwania, zapewniając o przejściowym charakterze spadku wartości pieniądza. Dlaczego przejściowym? Dobrego wytłumaczenia na poparcie stanowiska władz monetarnych dostarcza rynek amerykański. Dane za czerwiec pokazały, że ceny używanych aut i ciężarówek wzrosły w USA o ponad 45 proc. rok do roku, przekładając się na inflację CPI na poziomie 5,4 proc. – najwyższą od 13 lat. Jednak gdyby nie pandemia zapewne nie doszłoby do takiego wystrzału popytu na używane samochody. Wywołane lockdownami przerwy w globalnych łańcuchach dostaw i przestoje w produkcji nowych pojazdów, połączone z jednoczesnym powrotem do podróżowania Amerykanów, których wcześniej koronawirus trzymał w domu, doprowadziły do boomu na używane auta.

Paradoksalnie najwyższe odczyty inflacji w USA, za maj i za czerwiec, zbiegły się w czasie z wyhamowaniem trendu spadkowego (wzrostu rentowności) amerykańskich obligacji. Mimo to, całe półrocze na rynkach papierów dłużnych zamknęło się pod kreską, a spośród funduszy obligacji zarządzanych przez NN Investment Partners TFI zysk wypracowały te o niskim ryzyku stopy procentowej (krótkim duration) portfela – NN Krótkoterminowych Obligacji i NN (L) Obligacji Plus.

Stany Zjednoczone nie są oczywiście odosobnione w reflacyjnym trendzie. W czerwcu w Polsce ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 4,4 proc. w porównaniu z ubiegłym rokiem. Biorąc pod uwagę rekordowo niskie stopy procentowe i oprocentowanie depozytów bliskie zera, inflacja pochłonęła więc zyski możliwe od osiągnięcia w tym czasie z najmniej ryzykownych form lokowania kapitału.

Na szczęście szeroko rozumiany trend reflacyjny ma też drugie, jasne oblicze. Światowa gospodarka dynamicznie wychodziła z recesji wywołanej koronawirusem, a dane makroekonomiczne takie, jak produkcja przemysłowa czy sprzedaż detaliczna oraz wskaźniki wyprzedzające koniunkturę, np. PMI dla przemysłu i dla usług w pierwszym półroczu regularnie zaskakiwały ekonomistów in plus, skłaniając ich do rewidowania w górę prognoz tempa wzrostu PKB w 2021 r. W tych sprzyjających okolicznościach rosły również zyski spółek giełdowych, a skoro tak – notowania akcji. A także innych ryzykownych aktywów, m.in. surowców.

Widać to w stopach zwrotu naszych funduszy. Aż 13 z nich – opartych na akcjach i surowcach, a także fundusze zdefiniowanej daty o odległych datach docelowych, osiągnęło dwucyfrowe zyski. W przypadku NN Średnich i Małych Spółek oraz NN (L) Indeksu Surowców stopa zwrotu dla jednostki uczestnictwa kat. A przekroczyła 20 proc.!

I to właśnie NN (L) Indeks Surowców z punktu widzenia NN Investment Partners TFI okazał się strzałem w 10-tkę. Fundusz uruchomiony 4 stycznia tego roku nie tylko osiągnął drugą co do wartości stopę zwrotu, ale również – w zaledwie sześć miesięcy – wskoczył na podium zestawienia naszych najlepiej sprzedających się funduszy. Tradycyjnie najwięcej kapitału pozyskały fundusze dłużne – akurat te, którym mimo ekstremalnie trudnych warunków na rynkach obligacji udało się wypracować zysk. Do NN Krótkoterminowych Obligacji inwestorzy wpłacili o 780 mln zł więcej, niż z niego wypłacili, w przypadku NN (L) Obligacji Plus bilans wpłat i wypłat przekroczył 476 mln zł. Sprzedaż netto wspomnianego NN (L) Indeksu Surowców przekroczyła 318 mln zł.

Na przykładzie naszych Klientów widać, że inflacja w połączeniu z zerowym lub prawie zerowym oprocentowaniem depozytów, odniosła również pozytywny efekt i skłoniła inwestorów do dywersyfikacji portfela o nowe klasy aktywów.

W pierwszym półroczu fundusze zarządzane przez NN Investment Partners TFI nie tylko dobrze się sprzedawały, ale również zdobyły bodaj najbardziej prestiżowe wyróżnienia branżowe – statuetki Alfa. Nagrody te przyznają Analizy Online, niezależna firma badawcza od 20 lat monitorująca polski rynek funduszy inwestycyjnych. Alfę 2020 (przyznawaną w 2021 r.) trafiły do NN Obligacji oraz ING Pakietu Ostrożnego. Były to siódma i ósma Alfa dla naszego TFI. Wcześniej nagrodzone zostały NN Średnich i Małych Spółek (Alfa 2015, Alfa 2017), NN Zrównoważony (Alfa 2015, Alfa 2017), NN Obligacji (Alfa 2016) a także całe NN Investment Partners TFI (kategoria „Najlepsze TFI”, Alfa 2016).

10 marca 2021 r. zaczęło obowiązywać unijne rozporządzenie SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) wymagające raportowania ESG przez instytucje finansowe, w tym przez TFI. Nowe regulacje wymusiły przyporządkowanie zarządzanych funduszy inwestycyjnych do jednej z kategorii precyzyjnie określonych w rozporządzeniu. W NN Investment Partners TFI

włączamy analizę ESG do procesu inwestycyjnego już od 2015 r. i nasze doświadczenie znalazło odzwierciedlenie w porządku zaprowadzonym przez SFDR. Jesteśmy tym TFI w Polsce, które mogło zaklasyfikować największą liczbę funduszy do dwóch najbardziej „zielonych” kategorii SFDR, czyli do art. 8 – „fundusze promujące aspekty środowiskowe lub społeczne” oraz do art. 9 – „fundusze mające na celu zrównoważone inwestycje”. Cieszymy się, że dzięki nowym, unijnym regulacjom mogliśmy potwierdzić naszą pozycję prekursorów odpowiedzialnego inwestowania w Polsce.

A skoro już mowa o odpowiedzialnym inwestowaniu, to w czerwcu uruchomiliśmy specjalną stronę internetową poświęconą ESG. Tłumaczymy tam na czym polega analiza pozafinansowych aspektów działalności spółek, w jaki sposób włączamy kryteria ESG do procesu inwestycyjnego i co robimy, żeby być odpowiedzialni jako firma. Gorąco zachęcamy do odwiedzenia www.nntfi.pl/esg.

Na zakończenie temat elektryzujący dla wszystkich pracowników NN Investment Partners TFI i zapewne ciekawy również dla naszych Klientów. Cieszymy się mogąc poinformować, że 19 sierpnia 2021 r. NN Group zawarła porozumienie z Goldman Sachs Group w sprawie sprzedaży NN Investment Partners za łączną kwotę 1,7 mld euro. Transakcja wymaga zgody regulatorów. Liczymy, że uda się ją uzyskać do końca pierwszego kwartału 2022 r. Goldman Sachs to wiodący gracz na światowym rynku asset management. Zarządza aktywami o wartości 2,3 bilionów dolarów (amerykańskich „trylionów”!) i dzięki przejęciu NN Investment Partners umocni swoją pozycję w Europie. Wierzimy, że pozyskanie akcjonariusza tej rangi otworzy przed nami nowe możliwości rozwoju, a przed Państwem jeszcze szersze perspektywy inwestycyjne. Jednocześnie zapewniamy, że zmiany w naszym akcjonariacie nie wpłyną na sposób, w jaki zarządzamy Państwa pieniędzmi. Będziemy w dalszym ciągu dostarczać Państwu znakomite wyniki inwestycyjne i zapewniać doskonałą obsługę. Nasi Klienci pozostają najważniejsi we wszystkim co robimy.

Mamy nadzieję, że udało się Państwu wykorzystać trend refacyjny, dodać trochę ryzyka do portfela inwestycyjnego i dzięki temu osiągnąć satysfakcjonujące stopy zwrotu.

Życzymy Państwu i sobie szybkiego wygaśnięcia epidemii i oby słowo „fala” już wkrótce kojarzyło się tylko z morzem,

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Wyniki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez NN Investment Partners TFI S.A. (jednostki uczestnictwa kat. A).

NAZWA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa	
	W 1-szym półroczu	Liczona w skali roku
NN Obligacji 2 FIO	-0,12%	-0,25%
NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO	15,11%	30,48%
NN Parasol FIO:		
NN Subfundusz Obligacji	-0,45%	-0,92%
NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	0,75%	1,51%
NN Subfundusz Konserwatywny	-0,08%	-0,15%
NN Subfundusz Indeks Obligacji	-1,91%	-3,85%
NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji	5,71%	11,51%
NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu	4,00%	8,07%
NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek	22,00%	44,36%
NN Subfundusz Zrównoważony	8,40%	16,93%
NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	12,47%	25,14%
NN Subfundusz Akcji	13,40%	27,03%
NN SFIO:		
NN Subfundusz Obligacji Plus (L)	1,08%	2,18%
NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L)	-0,11%	-0,22%
NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L)	7,88%	15,89%
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L)	2,61%	5,26%
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L)	2,28%	4,60%
NN Subfundusz Multi Factor (L)	11,02%	22,22%
NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L)	2,88%	5,81%
NN Subfundusz Indeks Surowców (L)	20,31%	40,96%
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L)	8,46%	17,06%
NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)	-4,61%	-9,29%
NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L)	14,44%	29,12%
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L)	10,77%	21,72%
NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L)	13,70%	27,63%
NN Subfundusz Japonia (L)	14,47%	29,18%
NN Subfundusz Total Return (L)	-1,43%	-4,50%
NN Perspektywa SFIO:		
NN Subfundusz Perspektywa 2020	0,36%	0,72%
NN Subfundusz Perspektywa 2025	2,26%	4,56%
NN Subfundusz Perspektywa 2030	3,86%	7,79%
NN Subfundusz Perspektywa 2035	4,63%	9,33%
NN Subfundusz Perspektywa 2040	5,34%	10,76%
NN Subfundusz Perspektywa 2045	5,95%	12,00%
NN Subfundusz Perspektywa 2050	6,04%	12,18%
NN Subfundusz Perspektywa 2055	6,62%	13,37%
ING Konto Funduszowe SFIO:		
ING Subfundusz Pakiet Ostrożny	0,21%	0,43%
ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany	4,04%	8,16%
ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny	7,21%	14,55%
NN Emerytura SFIO:		
NN Subfundusz Emerytura 2025	2,49%	5,02%
NN Subfundusz Emerytura 2030	5,41%	10,90%
NN Subfundusz Emerytura 2035	7,05%	14,22%
NN Subfundusz Emerytura 2040	8,62%	17,37%
NN Subfundusz Emerytura 2045	9,83%	19,83%
NN Subfundusz Emerytura 2050	10,35%	20,88%
NN Subfundusz Emerytura 2055	10,19%	20,54%
NN Subfundusz Emerytura 2060	10,50%	21,17%
NN Subfundusz Emerytura 2065	4,71%	11,17%

NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia połączone sprawozdanie finansowe NN Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
- 2) połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 393 645 tys. złotych;
- 3) połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 400 091 tys. złotych;
- 4) połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ----- 26 568 tys. złotych;
- 5) połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 163 319 tys. złotych;

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy:

NN Subfunduszu Emerytura 2060
NN Subfunduszu Emerytura 2055
NN Subfunduszu Emerytura 2050
NN Subfunduszu Emerytura 2045
NN Subfunduszu Emerytura 2040
NN Subfunduszu Emerytura 2035
NN Subfunduszu Emerytura 2030
NN Subfunduszu Emerytura 2025
NN Subfunduszu Emerytura 2065

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Subfundusze rozpoczęły działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszy. Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1644

NN Emerytura SFIO składa się z dziewięciu Subfunduszy (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
 2. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
 3. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
 4. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
 5. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
 6. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
 7. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
 8. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025
- Subfundusz utworzony w dniu 16 lutego 2021 r.*
9. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065

Subfundusze stanowią subfundusze zdefiniowanej daty, o których mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 roku, poz. 2215 z późn. zm.))

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną, uwzględniającą konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości ich aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszy poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszy do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszy inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszy może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusze mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązane są wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszy mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszy mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusze mogą zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Subfundusze nie mają określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2065

Subfundusz jest tzw. funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2065.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2020-2044:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2045-2054:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2055 – 2059:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2060 – 2064:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2065:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2060

Subfundusz jest tzw. funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2060.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019-2039:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2040-2049:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2050 – 2054:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2055 – 2059:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2060:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2055

Subfundusz jest tzw. funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2055.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019-2034:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2035-2044:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2045 – 2049:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2050 – 2054:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2055:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2050

Subfundusz jest tzw. funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2050.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019-2029:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2030-2039:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2040 – 2044:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2045 – 2049:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2050:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2045

Subfundusz jest tzw. funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2045.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019-2024:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2025-2034:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2035 – 2039:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2040– 2044:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2045:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2040

Subfundusz jest tzw. funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2040.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w roku 2019:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2020-2029:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2030 – 2034:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2035– 2039:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2040:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2035

Subfundusz jest tzw. funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2035.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 70% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019 – 2024:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2025 – 2029:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2030 – 2034:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2035:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2030

Subfundusz jest tzw. funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2030.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 70% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w 2019:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2020 – 2024:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2025 – 2029:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2030:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2025

Subfundusz jest tzw. funduszem zdefiniowanej daty stosującym zasady polityki inwestycyjnej właściwe dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2025.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 50% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w 2019:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2020 – 2024:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2025:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się sumując poszczególne pozycje jednostkowych sprawozdań finansowych poszczególnych Subfunduszy.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu lub Subfunduszy.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	163 964	199 005	49,00	91 971	109 067	45,71
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	2 052	2 033	0,50	699	765	0,32
Listy zastawne	3 342	3 345	0,82	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	124 266	124 090	30,55	71 896	73 854	30,95
Instrumenty pochodne odpowiedzialnością	0	-1 248	-0,31	0	-936	-0,39
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	55 915	66 420	16,35	39 146	44 368	18,59
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	349 539	393 645	96,91	203 712	227 118	95,18

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Zestawienie lokat należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego

2. POŁĄCZONY BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.
(w tys. złotych)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	406 124	238 621
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 606	9 681
2. Należności	3 617	851
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dlużne papiery wartościowe</i>	382 974 115 486	226 982 72 782
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dlużne papiery wartościowe</i>	11 927 8 574	1 107 1 072
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	6 033	1 849
III. Aktywa netto (I-II)	400 091	236 772
IV. Kapitał funduszu	350 085	213 334
1. Kapitał wpłacony	363 655	217 914
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-13 570	-4 580
V. Dochody zatrzymane	6 357	324
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 737	733
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 620	-409
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	43 649	23 114
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	400 091	236 772

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Bilans należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonych sprawozdania finansowego

3. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	2 444	1 859	470
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 600	1 047	229
2. Przychody odsetkowe	697	597	192
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	147	215	49
5. Pozostałe - przychody z tyt. premii inwestycyjnej	-	0	0
II. Koszty funduszu	1 561	1 703	698
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	658	491	128
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	227	394	131
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	387	384	160
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	190	353	167
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	99	81	112
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	121	574	414
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 440	1 129	284
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 004	730	186
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	25 564	22 675	3 078
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 029	-409	180
z tytułu różnic kursowych	-96	109	76
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	20 535	23 084	2 898
z tytułu różnic kursowych	-308	44	-22
VII. Wynik z operacji (V±VI)	26 568	23 405	3 264

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego

NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Ujawnienie informacji na podstawie art. 222 b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605) („Ustawa”)

Zgodnie z wymogami art. 222 b Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) przedstawia poniższe informacje.

1. Informacja o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością.

W funduszu nie występują aktywa, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością.

2. Informacja o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. nie dokonywano zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

3. Informacja o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot nim zarządzający.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Emerytura 2025 posiadał umiarkowany poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Emerytura 2030 posiadał średni poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Emerytura 2035 posiadał średni poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Emerytura 2040 posiadał stosunkowo wysoki poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Emerytura 2045 posiadał stosunkowo wysoki poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Emerytura 2050 posiadał stosunkowo wysoki poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Emerytura 2055 posiadał stosunkowo wysoki poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Emerytura 2060 posiadał stosunkowo wysoki poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Emerytura 2065 posiadał stosunkowo wysoki poziom ryzyka rynkowego.

System zarządzania ryzykiem w NN Investment Partners TFI S.A. obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka istotne w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. Składa się on z polityk i procedur dotyczących ryzyka rynkowego, kredytowego, kontrahenta, płynności i ryzyka operacyjnego.

Najważniejszym narzędziem do pomiaru ryzyka rynkowego jest miara wartości zagrożonej (*VaR*), która używana jest do pomiaru ryzyka całego portfela jak również ryzyka poszczególnych składników lokat. Jej dopełnieniem są testy warunków skrajnych. Obliczenia przeprowadzane są codziennie i regularnie raportowane do Komitetu Inwestycyjnego oraz Zarządu Towarzystwa.

Ryzyko kredytowe i kontrahenta zarządzane jest poprzez system wewnętrznych limitów inwestycyjnych dotyczących lokowania aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty posiadające odpowiednią ocenę wiarygodności kredytowej oraz dokonywania transakcji z brokerami/bankami dającymi rękojmię należytego wykonania umowy brokerskiej bądź umowy kupna/sprzedaży instrumentu finansowego.

Ryzyko płynności zarządzane jest za pomocą miary *Exit Time*, która mierzy czas (w dniach) potrzebny do likwidacji całości pozycji w portfelu funduszu. *Exit Time* portfela to średnia miara *Exit Time* dla poszczególnych instrumentów ważona wagami tych instrumentów w portfelu. Ryzyko płynności kontrolowane jest na bazie tygodniowej poprzez monitoring aktualnych wartości *Exit Time* dla poszczególnych składników funduszu i określenie czasu potrzebnego do likwidacji określonej części portfela. Analizowane jest także jaką część portfela funduszu można spieniężyć w ciągu ustalonego czasu. Wyniki kontroli raportowane są do zarządzających funduszami i uwzględniane w procesie inwestycyjnym.

Ryzyko operacyjne zarządzane jest poprzez zebranie i analizę wszystkich zdarzeń operacyjnych mających lub mogących mieć wpływ na wynik funduszu lub poziom obsługi jego uczestników. Zdarzenia te są dyskutowane na comiesięcznych Komitetach Ryzyka Operacyjnego, gdzie formułowane są odpowiednie wnioski i propozycje działań naprawczych.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Informacja o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej oraz wysokości zastosowanej dźwigni finansowej

Zgodnie z wymogami art. 222 b ust. 2) Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605)) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) przedstawia poniższe informacje.

1. Informacja o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI.

Towarzystwo oświadcza, iż w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. nie nastąpiły zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszy/Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, która może być stosowana w imieniu Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością.

2. Informacja o wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI.

Fundusz/Subfundusz	Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI	30.06.2021 r.	
		Wysokość dźwigni finansowej AFI metoda brutto	Wysokość dźwigni finansowej metoda zaangażowania
subfundusz NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	2	0,955	1,000
subfundusz NN (L) Konserwatywny Plus	2	1,037	1,047
subfundusz NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego	2	0,956	1,000
subfundusz NN (L) Spółek Dywidendowych USA	2	0,971	1,000
subfundusz NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	2	0,977	1,000
subfundusz NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	2	0,977	1,000
subfundusz NN (L) Japonia	2	0,979	1,000
subfundusz NN (L) Indeks Surowców	2	0,959	1,000
subfundusz NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	2	0,952	1,000
subfundusz NN (L) Multi Factor	2	0,950	1,000
subfundusz NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	2	0,950	1,000
subfundusz NN (L) Obligacji Plus	2	1,149	1,312
subfundusz NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji	2	0,974	1,000
subfundusz NN (L) EUR Stabilny Globalnej Alokacji	2	0,997	1,000
subfundusz NN (L) Total Return	2	0,754	1,174
subfundusz NN Perspektywa 2020	2	1,016	1,029
subfundusz NN Perspektywa 2025	2	1,055	1,102
subfundusz NN Perspektywa 2030	2	1,156	1,182
subfundusz NN Perspektywa 2035	2	1,185	1,203
subfundusz NN Perspektywa 2040	2	1,209	1,230
subfundusz NN Perspektywa 2045	2	1,263	1,284
subfundusz NN Perspektywa 2050	2	1,235	1,290
subfundusz NN Perspektywa 2055	2	1,259	1,321
subfundusz ING Pakiet Dynamiczny	2	0,655	1,284
subfundusz ING Pakiet Ostrożny	2	0,946	1,047
subfundusz ING Pakiet Umiarkowany	2	0,720	1,194
subfundusz NN Emerytura 2025	2	1,034	1,065
subfundusz NN Emerytura 2030	2	1,058	1,085
subfundusz NN Emerytura 2035	2	1,092	1,117
subfundusz NN Emerytura 2040	2	1,105	1,122
subfundusz NN Emerytura 2045	2	1,126	1,141
subfundusz NN Emerytura 2050	2	1,133	1,148

subfundusz NN Emerytura 2055	2	1,122	1,162
subfundusz NN Emerytura 2060	2	1,118	1,191
subfundusz NN Emerytura 2065	2	0,875	1,321

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Ujawnienie informacji na podstawie art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 ("Rozporządzenie")

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012, na dzień bilansowy NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające jako ZAFI (podmiot zarządzający alternatywnym funduszem inwestycyjnym) prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Funduszu:

Fundusz dokonując lokat aktywów:

- nie stosuje transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, w rozumieniu art. 3 pkt 11 Rozporządzenia;
- nie stosuje swapów przychodu całkowitego, w rozumieniu art. 3 pkt 18) Rozporządzenia.

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Emerytura 2060 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Emerytura Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Subfundusz Emerytura 2060

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Emerytura 2060, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 5 288 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 5 722 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ---- 444 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 2 869 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Subfundusz Emerytura 2060

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszy, tj. 2 grudnia 2019 r. Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1644

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

1. **NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060 ("Subfundusz")**
2. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
3. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
4. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
5. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
6. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
7. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
8. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025, dalej razem "Subfundusze"
Subfundusz utworzony w dniu 16 lutego 2021 r.
9. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o której mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o PPK (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)). Zdefiniowaną datą jest rok 2060.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązuje wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019-2039:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2040-2049:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2050 – 2054:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2055 – 2059:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2060:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawie o PPK.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	2 553	3 068	52,96	1 255	1 483	51,23
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	30	29	0,50	9	10	0,34
Listy zastawne	101	101	1,74	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 082	1 075	18,56	580	594	20,52
Instrumenty pochodne*)	0	-19	-0,33	0	-14	-0,48
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	879	1 034	17,85	581	650	22,45
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	4 645	5 288	91,28	2 425	2 723	94,06

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE							Wartość na	Udział w
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	aktywach %
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	49	Polska	26	23	0,40
2.	1AT PW - PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	587	Polska	25	31	0,53
3.	AAL LN - GB00B1XZS820	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	139	Wielka Brytania	24	21	0,36
4.	ABE PW - PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	96	Polska	5	5	0,09
5.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	207	Polska	7	7	0,12
6.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	509	Polska	35	39	0,68
7.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 326	Luksemburg	137	153	2,63
8.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 418	Polska	60	81	1,39
9.	AMB PW - PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	42	Polska	1	1	0,02
10.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	30	Polska	5	5	0,09
11.	AML PW - PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	55	Polska	3	4	0,06
12.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 454	Polska	39	50	0,86
13.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	305	Polska	11	10	0,17
14.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	56	Polska	10	16	0,27
15.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3	Polska	2	3	0,05
16.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	98	Polska	26	37	0,64
17.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	466	Polska	48	52	0,90
18.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	84	Polska	21	16	0,27
19.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	545	Polska	22	26	0,46
20.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	288	Polska	15	12	0,21
21.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	35	Polska	7	9	0,15
22.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	914	Polska	23	27	0,47
23.	CRM US - US79466L3024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	15	USA	13	14	0,24
24.	CTX PW - PLCPTRT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	20	Polska	4	4	0,07
25.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	32	Polska	6	6	0,10
26.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	440	Polska	87	123	2,13
27.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	210	Polska	26	29	0,50
28.	DVL PW - PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 420	Polska	11	15	0,26
29.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 050	Hiszpania	35	27	0,47
30.	EBS AV - AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	80	Austria	8	11	0,19
31.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	303	Polska	2	1	0,02
32.	EMLC LN - IE00BDS67326	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	98	Irlandia	24	24	0,41
33.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 311	Polska	10	11	0,19
34.	FP FP - FR0000120271	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	77	Francja	14	13	0,23
35.	FTE PW - PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	151	Polska	7	8	0,14
36.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	238	Polska	11	11	0,20
37.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	222	Polska	39	41	0,71
38.	INPST NA - LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	248	Luksemburg	17	19	0,33
39.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	741	Polska	25	26	0,45
40.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	203	Luksemburg	9	11	0,19
41.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	530	Polska	50	99	1,72
42.	KRU PW - PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	120	Polska	21	30	0,52
43.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	106	Polska	49	69	1,19
44.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10	Polska	82	129	2,22
45.	LRCX US - US5128071082	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	12	USA	29	30	0,51
46.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	363	Polska	10	20	0,34
47.	LTX PW - PLENTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 115	Polska	12	12	0,21

Wartość na Udział w

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	aktywach %
48.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	192	Polska	14	26	0,46
49.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	31	Polska	7	10	0,17
50.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 663	Polska	30	31	0,54
51.	MLG PW - PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	109	Polska	8	8	0,14
52.	MRB PW - PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 871	Polska	24	28	0,48
53.	MT NA - LU1598757687	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	564	Luksemburg	53	66	1,14
54.	MYTIL GA - GRS393503008	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	500	Grecja	30	35	0,60
55.	NEL NO - NO0010081235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	2 321	Norwegia	18	21	0,36
56.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	17	Polska	12	13	0,23
57.	NVDA US - US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	13	USA	29	40	0,68
58.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	637	Polska	17	16	0,27
59.	OCI NA - NL0010558797	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	629	Holandia	58	58	1,01
60.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8	Polska	0	0	0,00
61.	OTP HB - HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	130	Węgry	26	27	0,46
62.	PBX PW - PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	251	Polska	4	6	0,11
63.	PCF PW - PLPCFGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	28	Polska	1	2	0,03
64.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 448	Polska	93	135	2,32
65.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 869	Polska	22	27	0,47
66.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 265	Polska	60	62	1,07
67.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 407	Polska	137	185	3,19
68.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 329	Polska	184	239	4,13
69.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	457	Polska	8	10	0,17
70.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8	Polska	2	4	0,07
71.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 442	Polska	138	163	2,81
72.	RBW PW - PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	446	Polska	13	12	0,21
73.	RVU PW - PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	176	Polska	9	11	0,19
74.	SBO AV - AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	181	Austria	30	29	0,50
75.	SLV PW - PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	84	Polska	5	7	0,12
76.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	391	Polska	10	10	0,17
77.	SPL PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	327	Polska	76	83	1,44
78.	STF PW - PLSTLPF00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 420	Polska	16	19	0,32
79.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	524	Polska	2	2	0,03
80.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	63	Polska	29	31	0,54
81.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	28 300	Polska	89	95	1,63
82.	TPIC US - US87266J1043	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	100	USA	21	18	0,32
83.	VOX PW - PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	293	Polska	14	14	0,24
84.	VRC PW - PLVRCM000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	196	Polska	10	10	0,17
85.	VRG PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 028	Polska	17	18	0,32
86.	WLT PW - PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 758	Polska	47	48	0,82
87.	WPL PW - PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	193	Polska	20	22	0,39
88.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	933	Polska	17	16	0,28
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						2 553	3 068	52,96

KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	SBSW US - US82575P1075	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE	461	USA	30	29	0,50
Razem kwity depozytowe notowane na aktywnym rynku regulowanym						30	29	0,50

LISTY ZASTAWNE

NN Subfundusz Emerytura 2060

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank Bank Hipoteczny	Polska	2028-12-20	zmiennie 1,01%	zastawny	Ustawa *)	100 000	1	101	101	1,74
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku											101	101	1,74
RAZEM LISTY ZASTAWNE											101	101	1,74

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu do 1 roku:									97	20	20	0,34
Obligacje									97	20	20	0,34
1.	PLKRRK0000457	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2021-09-30	zmiennie 3,36%	100	96	10	10	0,17
2.	PLECHPS00282	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2022-04-25	zmiennie 3,14%	10 000	1	10	10	0,17
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									1 185	1 062	1 055	18,22
Obligacje									1 185	1 062	1 055	18,22
1.	PLCCRP00157	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A	Polska	2022-10-19	zmiennie 4,01%	1 000	30	30	31	0,53
2.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	27	28	28	0,49
3.	PLKRRK0000531	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2023-11-27	zmiennie 3,71%	100	139	14	14	0,24
4.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	34	34	34	0,59
5.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	10	10	10	0,17
6.	PLKRRK0000564	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2025-06-28	zmiennie 4,21%	1 000	15	15	16	0,27
7.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	100	99	101	1,74
8.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	2	2	2	0,04
9.	PL0000500310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2028-03-12	stałe 1,75%	1 000	111	110	109	1,88
10.	PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75%	1 000	20	22	22	0,38
11.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	3	3	3	0,05
12.	PLPGER000077	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	stałe 1,65%	1 000	11	11	11	0,19
13.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 2,75%	1 000	2	2	2	0,04
14.	PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	zmiennie 0,25%	1 000	42	40	42	0,72
15.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	240	242	236	4,07
16.	PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	stałe 1,25%	1 000	7	7	7	0,12
17.	PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2031-06-12	zmiennie 0,74%	1 000	255	254	249	4,31
18.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	62	62	61	1,06
19.	CZ0001001796	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS Czech Republic	Skarb Państwa	Republika Czeska	2036-12-04	stałe 4,20%	10 000	2	5	5	0,08
20.	PL0000500302	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2040-11-27	stałe 2,38%	1 000	73	72	72	1,25
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									1 104	894	884	15,26
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									147	148	150	2,60
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									31	40	41	0,70
RAZEM DLUŻNE									1 282	1 082	1 075	18,56

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne wystandaryzowane:										
Kontrakt terminowy										
pozycja długa										
1.	FW20U2120	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	GPW Warszawa	Polska	WIG20	7	0	0	0,00
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:										
Kontrakty terminowe FX Forward										
pozycja długa										
1.	CZK/PLN 2021-07-27	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK	1	0	0	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
3.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	0,01
4.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-2	-0,03
5.	GBP/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	GBP	1	0	-1	-0,01
6.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	HUF	1	0	0	0,00
7.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	0	0,00
8.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-1	-0,01
9.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY	1	0	0	-0,01
10.	NOK/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	NOK	1	0	0	0,00
11.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	0	-0,01
12.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	-0,01
13.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
14.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
15.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,01
16.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
17.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-1	-0,02
18.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-14	-0,25
Razem instrumenty pochodne							25	0	-19	-0,33

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	HMWD LN - IE00B4X9L533	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	XETRA HSBC MSCI World UCITS ETF USD	Irlandia	1 234	136	143	2,47
2.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Acc	Francja	282	151	191	3,3
3.	SJNK LN - IE00B99FL386	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond UCITS	Irlandia	305	54	54	0,93
4.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	192	492	587	10,13
5.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF JPY	Luksemburg	145	46	59	1,02
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							879	1 034	17,85

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:		988	987	979	16,90
- dłużne papiery wartościowe		988	987	979	16,90
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		2	5	5	0,08
- dłużne papiery wartościowe		2	5	5	0,08

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	ASSECO	46	0,80
2.	Commerzbank AG	111	1,92
3.	Echo Investment S.A	11	0,20
4.	LC Corp S.A	45	0,78
5.	PGE Polska Grupa Energety	38	0,66
6.	VOXEL S.A.	83	1,44

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000500278	59	1,02

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	5 793	2 895
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	411	126
2. Należności	75	32
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	5 165 1 034	2 727 584
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	142 41	10 10
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	71	42
III. Aktywa netto (I-II)	5 722	2 853
IV. Kapitał funduszu	4 948	2 523
1. Kapitał wpłacony	5 281	2 580
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-333	-57
V. Dochody zatrzymane	136	35
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	33	12
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	103	23
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	638	295
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	5 722	2 853
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	453 172,325831	249 641,069148
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	12,63	11,43

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	32	18	3
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	23	12	2
2. Przychody odsetkowe	7	4	1
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2	2	-
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	-	-	-
II. Koszty funduszu	84	111	48
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	11	6	1
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	49	22
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	41	46	19
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	2	4	2
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	4	6	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	73	105	47
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	11	6	1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	21	12	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	423	318	51
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	80	23	18
z tytułu różnic kursowych	-2	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	343	295	33
z tytułu różnic kursowych	-4	2	-2
VII. Wynik z operacji (V±VI)	444	330	53
Wynik z operacji w podziale na jednostkę uczestnictwa (w zł):	0,98	1,32	0,47

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 853	46
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	444	330
a) przychody z lokat netto,	21	12
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	80	23
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	343	295
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	444	330
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	2 425	2 477
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	2 701	2 534
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	276	57
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	2 869	2 807
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 722	2 853
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 248	1 206

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa

	01.01.2021	02.12.2019
	30.06.2021	31.12.2019
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	203 531,256683	245 029,107148
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	226 596,270992	250 575,169912
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 065,014309	5 546,062764
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	203 531,256683	245 029,107148
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	453 172,325831	249 641,069148
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	481 783,402904	255 187,131912
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	28 611,077073	5 546,062764
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	453 172,325831	249 641,069148

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	11,43	10,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	12,63	11,43
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*)	21,17%	14,30%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach	11,39	8,22
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach	27.01.2021	12.03.2020
	12,85	11,48
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w dniu	25.06.2021	29.12.2020
	12,63	11,42
	30.06.2021	30.12.2020

IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	4,00%	9,18%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,50%	0,50%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1,23%	4,03%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	1,95%	3,86%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,12%	0,31%
	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)

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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych 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 nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają koszty opisane w Nocie 11.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane wg najwyższej ceny w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi suma wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
- 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostką taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.
8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydelonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez NBP.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.
- 4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:
 - a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowychW okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

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

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	24	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	16	7
Z tytułu dywidendy	8	1
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - należności od Towarzystwa	27	24
	<u>75</u>	<u>32</u>

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

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	30	15
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	19	14
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	5	1
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	-	-
Pozostałe, w tym:	17	12
- opłaty dla Depozytariusza	2	2
- opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	7
	<u>71</u>	<u>42</u>

NOTA 4**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY****I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.**

Bank	waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
depozyt zabezpieczający w J.P. Morgan	PLN	46	46	-	-
ING Bank Śląski S.A.	PLN	335	335	112	112
ING Bank Śląski S.A.	CHF	0	0	2	8
ING Bank Śląski S.A.	CZK	1	0	1	0
ING Bank Śląski S.A.	EUR	1	2	0,5	2
ING Bank Śląski S.A.	GBP	5	24	0,4	2
ING Bank Śląski S.A.	HUF	0	0	2	0
ING Bank Śląski S.A.	JPY	1	0	3	0
ING Bank Śląski S.A.	NOK	1	1	0	0
ING Bank Śląski S.A.	USD	1	3	0,3	2
			<u>411</u>		<u>126</u>

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2021		02.12.2020	
		30.06.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków	PLN	242	242	96	96
	CHF	0,2	1	0,1	1
	EUR	1	6	0,4	2
	JPY	133	5	51	2
	CZK	3	0,5	-	-
	GBP	1	4	-	-
	HUF	45	1	-	-
	NOK	5	2	-	-
	USD	2	8	1	2
			<u>270</u>		<u>103</u>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5**RYZYKA****1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ**

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku

wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	1 176	20,30	594	20,52
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	656	11,32	449	15,51
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	378	6,53	135	4,66
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	142	2,45	10	0,35

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	2 621	45,24	1 370	47,32
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	983	16,97	584	20,17
- obligacje komercyjne	92	1,59	10	0,35
- listy zastawne	101	1,74	0	0,00
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 034	17,85	650	22,45
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	411	7,09	126	4,35

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	1 525	26,33	809	27,94
- środki pieniężne w walutach obcych	30	0,52	14	0,48
- należności	1	0,02	0	0,00
- składniki lokat	1 494	25,79	795	27,46

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowe i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Inwestycje w kontrakty typu futures miały na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.)		Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja krótka	FW20U2120 WIG20 INDEX FUT Sep21	307	PLN	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego. Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2021-09-17	2021-09-17

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-07-27	0	14	CZK	2	PLN	2021-07-27	2021-07-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	46	EUR	206	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	0	EUR	2	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	-2	1	EUR	5	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-07-22	-1	7	GBP	34	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	710	HUF	9	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	366	HUF	5	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-1	372	JPY	13	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	0	500	JPY	17	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	NOK/PLN 2021-07-22	0	20	NOK	9	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	7	USD	24	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	95	USD	348	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	3	USD	10	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	4	USD	13	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	2	USD	6	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	4	USD	15	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-1	4	USD	15	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-14	3	USD	11	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CHF/PLN 2021-01-13	-1	4	CHF	17	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-20	0	38	CZK	6	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-27	0	20	CZK	3	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-3	16	EUR	70	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	0	2	EUR	8	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	-1	7	EUR	32	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-28	-1	7	EUR	31	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-1	4	EUR	18	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	0	3	EUR	13	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-01-13	0	2	GBP	12	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-01-13	0	756	HUF	9	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	-1	970	JPY	34	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	0	230	JPY	8	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-20	-1	829	JPY	29	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-01	0	186	JPY	7	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	0	3	USD	9	PLN	2021-01-13	2021-01-13

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	0	3	USD	10	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-3	23	USD	82	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-1	6	USD	23	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-1	10	USD	38	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	0	5	USD	20	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	0	15	USD	57	PLN	2021-02-01	2021-02-01

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2019 r.

Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
I. Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
CHF	0	0	2	8
CZK	1	0	1	0
EUR	1	2	0,5	2
GBP	5	24	0,4	2
HUF	0	0	2	0
JPY	1	0	3	0
NOK	1	1	0	0
USD	1	3	0,3	2
2. Należności:				
Z tytułu dywidendy				
EUR	0,2	1	-	-
3. Składniki lokat:				
CHF	-	-	2	8
CZK	27	5	63	11
EUR	93	422	62	286
GBP	4	21	2	10
HUF	2 074	27	774	10
JPY	1 717	59	3 464	126
NOK	47	21	-	-
USD	247	939	92	344

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Tytuły uczestnictwa (EUR)	1	1	-
Akcje (GBP)	1	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (EUR)	-	1	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	7	1
Akcje (USD)	1	-	-
Kwity depozytowe (USD)	1	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	5	-	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (EUR)	-	-1	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-3	-	-
Obligacje (MXN)	-1	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (EUR)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-5	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-4	-	-1
Akcje (NOK)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	-6	-2
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	-2	0	0
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	-4	2	-2

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

CHF (frank szwajcarski) - 4,1212	HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285
CZK (korona czeska) - 0,1773	JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428
EUR (euro) - 4,5208	USD (dolar amerykański) - 3,8035
GBP (funt szterling) - 5,2616	NOK (korona norweska) - 0,4434

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Grupy lokat			
Akcje i kwity depozytowe	21	-2	-
Obligacje	5	3	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje	8	-2	-
Instrumenty pochodne	46	24	18
Razem	80	23	18

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Grupy lokat			
Akcje i kwity depozytowe	285	229	22
Obligacje	-23	12	4
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	86	69	6
Instrumenty pochodne	-5	-15	1
Razem	343	295	33

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu
3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu
4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
5. wynagrodzenie Depozytariusza
6. związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników
7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
9. druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa
10. likwidacji Subfunduszu,
11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu (w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku)
12. Koszty, o których mowa w pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:

a) 0,5% średniej wartości aktywów netto, w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 zł;

b) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto, ponad kwotę 10.000.000 zł - gdy wartość aktywów netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000

Inne koszty, oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w pkt. 11-12, pokrywane są przez Towarzystwo.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o czasowym pokrywaniu wszystkich kosztów obciążających aktywa Subfunduszu z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością funduszu przez pierwsze 6 miesięcy funkcjonowania Subfunduszu, liczonych od pierwszego dnia wyceny aktywów, nie dłużej niż do pierwszego dnia roboczego następującego po dniu, kiedy wartość aktywów netto osiągnie wartość 10.000.000 zł.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się:

- część stała tj. wynagrodzenie, którego wysokość naliczana jest od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu, w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,5% wartości aktywów netto;
- część zmienna tj. wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość (nie wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto) uzależniona jest od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, osiągniętego na koniec danego roku. Wynagrodzenie to obliczane jest na każdy dzień wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Pobierane może być pod warunkiem że zrealizowana została dodatnia stopa zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz że przewyższa ona stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji PPK.

	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
<i>kategoria A</i>	0,50	0,50

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	5 722	2 853	46
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	12,63	11,43	10,00

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zaszyły.

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

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Nie dotyczy.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie zaszyły.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

7) Inne informacje

Subfundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2020 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa. O zaistniałych w ciągu 2020 roku przekroczeniach limitów inwestycyjnych Fundusz odpowiednio poinformował organ nadzoru. W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodzili: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byline były dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej w przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) 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.
- c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

- informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie
- kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywan lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.
- opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,
- opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Według rozporządzenia zmieniającego na dzień 30 czerwca 2021 roku całość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowana została na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej. Rozporządzenie zmieniające nie miało by wpływu na wartość aktywów netto funduszu na 30.06. 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Wartość tych obligacji według wyceny modelowej (wartość czysta bez uwzględnienia odsetek) w odniesieniu do wartości aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartość PLN [w tys]	Udział % w Aktywach Netto
142	2,48%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Neto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej, % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tys]	Zmiana udział w NAV %
0	0,00%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Emerytura 2060 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Emerytura 2055 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Emerytura Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Subfundusz Emerytura 2055

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Emerytura 2055, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 29 994 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 31 101 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ----- 2 439 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 13 740 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Subfundusz Emerytura 2055

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: **NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**
Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO

Typ funduszu: Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydziałonymi Subfunduszami
NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.

Data utworzenia: Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszy, tj. 28 listopada 2019 r.
Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia.
Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu pracowniczego.

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy: 25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFI 1644

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

1. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
2. **NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055 ("Subfundusz")**
3. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
4. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
5. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
6. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
7. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
8. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025
Subfundusz utworzony w dniu 16 lutego 2021 r.
9. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o której mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o PPK (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)). Zdefiniowaną datą jest rok 2055. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelową alokacją aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019-2034:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2035-2044:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2045 – 2049:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2050 – 2054:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2055:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawie o PPK.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa nieodróżniane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	14 687	17 712	56,06	7 835	9 214	52,54
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	180	178	0,56	59	64	0,37
Listy zastawne	203	203	0,64	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	6 200	6 167	19,52	3 481	3 575	20,38
Instrumenty pochodne*)	0	-108	-0,34	0	-81	-0,46
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 908	5 842	18,49	3 561	4 003	22,82
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	26 178	29 994	94,93	14 936	16 775	95,65

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE					Wartość na	Udział w		
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	aktywach %
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	293	Polska	150	140	0,44
2.	1AT PW - PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 551	Polska	150	185	0,58
3.	AAL LN - GB00B1XZS820	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	861	Wielka Brytania	146	130	0,41
4.	ABE PW - PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	556	Polska	29	31	0,10
5.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 587	Polska	54	55	0,18
6.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 074	Polska	212	237	0,75
7.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	13 329	Luksemburg	790	875	2,77
8.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	14 172	Polska	351	472	1,50
9.	AMB PW - PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	456	Polska	9	10	0,03
10.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	181	Polska	27	30	0,09
11.	AML PW - PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	389	Polska	22	24	0,08
12.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	27 082	Polska	240	303	0,96
13.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 811	Polska	64	60	0,19
14.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	298	Polska	52	83	0,26
15.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	19	Polska	16	17	0,05
16.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	607	Polska	160	229	0,73
17.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 727	Polska	278	306	0,97
18.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	495	Polska	136	92	0,29
19.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 231	Polska	128	157	0,50
20.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 783	Polska	91	75	0,24
21.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	231	Polska	48	58	0,18
22.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	591	Polska	13	18	0,06
23.	CRM US - US79466L3024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	USA	79	84	0,26
24.	CTX PW - PLCPTRT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	130	Polska	24	26	0,08
25.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	193	Polska	38	36	0,11
26.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 531	Polska	487	708	2,24
27.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 276	Polska	159	175	0,55
28.	DVL PW - PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	26 496	Polska	65	89	0,28
29.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 263	Hiszpania	209	162	0,51
30.	EBS AV - AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	538	Austria	57	75	0,24
31.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 036	Polska	16	14	0,04
32.	EMLC LN - IE00BDS67326	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	476	Irlandia	115	117	0,37
33.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 883	Polska	61	67	0,21
34.	FP FP - FR0000120271	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	474	Francja	85	82	0,26
35.	FTE PW - PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	940	Polska	45	51	0,16
36.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 440	Polska	64	69	0,22
37.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 333	Polska	236	247	0,78
38.	INPST NA - LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	1 532	Luksemburg	107	117	0,37
39.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 404	Polska	144	155	0,49
40.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 241	Luksemburg	52	68	0,22
41.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 125	Polska	285	586	1,86
42.	KRU PW - PLKRRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	729	Polska	129	183	0,58
43.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	619	Polska	306	402	1,27
44.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	57	Polska	467	734	2,32
45.	LRCX US - US5128071082	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	74	USA	179	183	0,58
46.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 244	Polska	65	120	0,38
47.	LTX PW - PLENTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 905	Polska	73	75	0,24
48.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 190	Polska	83	164	0,52

49.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	56	Polska	13	18	0,06
50.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	31 483	Polska	144	147	0,46
51.	MLG PW - PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	623	Polska	48	48	0,15
52.	MRB PW - PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	35 556	Polska	145	170	0,54
53.	MT NA - LU1598757687	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	3 399	Luksemburg	320	397	1,26
54.	MYTIL GA - GRS393503008	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	3 030	Grecja	179	210	0,67
55.	NEL NO - NO0010081235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	13 411	Norwegia	105	119	0,38
56.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	103	Polska	70	81	0,26
57.	NVDA US - US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	77	USA	174	234	0,74
58.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 484	Polska	114	112	0,35
59.	OCI NA - NL0010558797	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	3 518	Holandia	324	326	1,03
60.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	294	Polska	2	2	0,01
61.	OTP HB - HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	748	Węgry	151	153	0,49
62.	PBX PW - PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 553	Polska	26	40	0,13
63.	PCF PW - PLPCFGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	178	Polska	9	11	0,03
64.	PEO PW - PLPEKAA00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 212	Polska	521	764	2,42
65.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	16 186	Polska	121	152	0,48
66.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	55 095	Polska	356	368	1,16
67.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	14 010	Polska	787	1 076	3,40
68.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	35 102	Polska	1 001	1 328	4,20
69.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 781	Polska	47	58	0,19
70.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	48	Polska	12	23	0,07
71.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	26 451	Polska	820	971	3,07
72.	RBW PW - PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 642	Polska	76	73	0,23
73.	RVU PW - PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 089	Polska	57	69	0,22
74.	SBO AV - AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	1 063	Austria	176	170	0,54
75.	SLV PW - PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	499	Polska	29	40	0,13
76.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 378	Polska	64	59	0,19
77.	SPL PW - PLBZ000000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 705	Polska	398	434	1,37
78.	STF PW - PLSTLPPF00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 476	Polska	97	111	0,35
79.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 190	Polska	9	11	0,04
80.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	343	Polska	157	169	0,54
81.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	154 080	Polska	478	515	1,63
82.	TPIC US - US87266J1043	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	635	USA	129	117	0,37
83.	VOX PW - PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 691	Polska	79	79	0,25
84.	VRC PW - PLVRCM0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 110	Polska	58	57	0,18
85.	VRG PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	29 350	Polska	98	108	0,34
86.	WLT PW - PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	28 476	Polska	279	286	0,91
87.	WPL PW - PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 155	Polska	116	134	0,42
88.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 493	Polska	102	96	0,30
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						14 687	17 712	56,06

KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	SBSW US - US82575P1075	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE	2 794	USA	180	178	0,56
Razem kwity depozytowe notowane na aktywnym rynku regulowanym						180	178	0,56

LISTY ZASTAWNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank Bank Hipoteczny	Polska	2028-12-20	zmiennie 1,01%	hipoteczny list zastawny	Ustawa *)	100 000	2	203	203	0,64
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku											203	203	0,64
RAZEM LISTY ZASTAWNE											203	203	0,64

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowani a	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									506	110	110	0,35
Obligacje									506	110	110	0,35
1.	PLKRK0000457	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2021-09-30	zmiennie 3,36%	100	500	50	50	0,16
2.	PLECHPS00258	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S./	Polska	2021-11-30	zmiennie 2,95%	10 000	6	60	60	0,19
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									6 387	6 090	6 057	19,17
Obligacje									6 387	6 090	6 057	19,17
1.	PLCCRP00157	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A	Polska	2022-10-19	zmiennie 4,01%	1 000	170	172	174	0,55
2.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	137	144	143	0,45
3.	PLKRK0000531	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2023-11-27	zmiennie 3,71%	100	668	67	68	0,22
4.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	176	177	177	0,56
5.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	25	25	25	0,08
6.	PLKRK0000564	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2025-06-28	zmiennie 4,21%	1 000	71	73	73	0,23
7.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	500	497	503	1,59
8.	PLPKN0000208	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2025-12-22	zmiennie 1,15%	100 000	2	202	202	0,64
9.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	3	3	3	0,01
10.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	zmiennie 2,05%	100 000	1	102	102	0,32
11.	PL0000500310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2028-03-12	stałe 1,75%	1 000	770	759	756	2,39
12.	PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75%	1 000	110	122	120	0,38
13.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	284	272	284	0,90
14.	PLPGER000077	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	stałe 1,65%	1 000	64	65	65	0,21
15.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 2,75%	1 000	1	1	1	0,00
16.	PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	zmiennie 0,25%	1 000	32	30	32	0,10
17.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	1 300	1 304	1 279	4,05
18.	PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	stałe 1,25%	1 000	39	38	38	0,12
19.	PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2031-06-12	zmiennie 0,74%	1 000	1 279	1 276	1 251	3,96
20.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	317	317	313	0,99
21.	CZ0001001796	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS Czech Republic	Skarb Państwa	Republika Czeska	2036-12-04	stałe 4,20%	10 000	10	24	24	0,08
22.	PL0000500302	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2040-11-27	stałe 2,38%	1 000	428	420	424	1,34
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									5 908	4 954	4 908	15,54
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									807	812	823	2,60
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									178	434	436	1,38
RAZEM DLUŻNE									6 893	6 200	6 167	19,52

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne wystandaryzowane:										
Kontrakt terminowy										
pozycja długa										
1.	FW20U2120	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	GPW Warszawa	Polska	WIG20	16	0	0	0,00
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:										
Kontrakty terminowe FX Forward										
pozycja długa										
1.	CZK/PLN 2021-07-27	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK	1	0	0	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-9	-0,03
3.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
4.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	0,00
5.	GBP/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	GBP	1	0	-2	-0,01
6.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	0	0,01
7.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	HUF	1	0	0	0,00
8.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY	1	0	-2	-0,01
9.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-2	-0,01
10.	NOK/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	NOK	1	0	-1	0,00
11.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-5	-0,02
12.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-80	-0,25
13.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-2	-0,01
14.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-2	-0,01
15.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
16.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-2	-0,01
17.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
18.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,01
19.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
Razem instrumenty pochodne							19	0	-108	-0,34

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	HMWD LN - IE00B4X9L533	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt XETRA	HSBC MSCI World UCITS ETF USD	Irlandia	7 116	783	821	2,60
2.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Acc	Francja	1 565	838	1 058	3,35
3.	SJNK LN - IE00B99FL386	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond UCITS	Irlandia	1 415	249	251	0,79
4.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	1 088	2 745	3 329	10,54
5.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF JPY	Luksemburg	940	293	383	1,21
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							4 908	5 842	18,49

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
	1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:	5 401	5 384	5 350	16,92
	- dłużne papiery wartościowe	5 401	5 384	5 350	16,92
	2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	10	24	24	0,08
	- dłużne papiery wartościowe	10	24	24	0,08

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	ASSECO	293	0,93
2.	Commerzbank AG	221	0,70
3.	Echo Investment S.A	74	0,23
4.	LC Corp S.A	262	0,83
5.	PGE Polska Grupa Energetyc	217	0,70
6.	Polski Koncern Naftowy Orle	1 278	4,04
7.	PZU S.A.	1 073	3,40
8.	VOXEL S.A.	454	1,44

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000109427	3	0,01
2.	PL0000500278	590	1,87

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	31 592	17 538
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 150	595
2. Należności	340	84
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	29 463	16 796
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	5 731	3 515
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	639	63
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	436	60
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	491	177
III. Aktywa netto (I-II)	31 101	17 361
IV. Kapitał funduszu	26 865	15 564
1. Kapitał wpłacony	28 786	16 117
2. Kapitał wpłacony (wielkość ujemna)	-1 921	-553
V. Dochody zatrzymane	442	-27
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	70	30
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	372	-57
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 794	1 824
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	31 101	17 361
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	2 613 940,680091	1 608 262,830824
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	11,90	10,80

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	192	123	25
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	140	83	16
2. Przychody odsetkowe	37	28	9
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	15	12	-
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	-	-	-
II. Koszty funduszu	152	170	71
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	59	40	10
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	49	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	44	46	20
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	14	25	12
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	9	10	14
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	77	61
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	152	93	10
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	40	30	15
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 399	1 765	219
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	429	-57	31
z tytułu różnic kursowych	-9	5	4
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 970	1 822	188
z tytułu różnic kursowych	-26	6	-5
VII. Wynik z operacji (V±VI)	2 439	1 795	234
Wynik z operacji w podziale na jednostkę uczestnictwa (w zł):	0,93	1,12	0,28

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	17 361	606
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 439	1 795
a) przychody z lokat netto,	40	30
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	429	-57
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 970	1 822
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 439	1 795
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	11 301	14 960
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	12 669	15 512
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	1 368	552
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	13 740	16 755
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	31 101	17 361
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	24 118	8 105
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 005 677,849267	1 547 873,870289
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 126 948,336243	1 603 371,694692
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	121 270,486976	55 497,824403
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 005 677,849267	1 547 873,870289
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	2 613 940,680091	1 608 262,830824
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 790 830,617470	1 663 882,281227
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	176 889,937379	55 619,450403
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	2 613 940,680091	1 608 262,830824
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10,80	10,04
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	11,90	10,80
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	20,54%	7,57%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	10,75	8,00
w dniach	27.01.2021	12.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	12,11	10,84
w dniach	25.06.2021	29.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	11,9	10,79
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,28%	2,10%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,50%	0,50%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,22%	0,60%
5. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,37%	0,56%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,12%	0,31%
7. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)(„ustawa o rachunkowości”)

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)

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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązują rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;

2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdłuższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają koszty opisane w Nocie 11.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane wg najwyższej ceny w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Wartość aktywów Funduszu stanowi suma wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warianty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) instrumenty pochodne,
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe,
- 9) certyfikaty inwestycyjne,
- 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 11) instrumenty rynku pieniężnego.

2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.

3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).

4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.

2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyciszenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.

3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostką taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.

4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
- 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
- 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

8.

Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warianty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) instrumenty pochodne,
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe,
- 9) jednostki uczestnictwa,
- 10) certyfikaty inwestycyjne,
- 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 12) depozyty,
- 13) waluty nie będące depozytami,
- 14) instrumenty rynku pieniężnego.

2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu

2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.

b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).

3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.

4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez NBP.

2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.

3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.

3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	137	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	152	72
Z tytułu dywidendy	51	10
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - należności od Towarzystwa	-	2
	340	84

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	324	69
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	108	84
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	22	1
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	-	-
Pozostałe, w tym:	37	23
- wynagrodzenie Towarzystwa	13	-
- opłaty dla depozytariusza	5	2
	491	177

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
depozyt zabezpieczający w J.P. Morgan	PLN	90	90	-	-
ING Bank Śląski S.A.	PLN	916	916	547	547
ING Bank Śląski S.A.	CHF	0	0	10	44
ING Bank Śląski S.A.	CZK	1	0	2	0
ING Bank Śląski S.A.	EUR	1,0	4	0,3	1
ING Bank Śląski S.A.	GBP	26	137	0,3	2
ING Bank Śląski S.A.	HUF	0	0	3	0
ING Bank Śląski S.A.	JPY	0	0	6	0
ING Bank Śląski S.A.	NOK	1	0	-	-
ING Bank Śląski S.A.	USD	1	3	0,3	1
			1 150		595

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2021		01.01.2020	
		30.06.2021	w PLN	31.12.2020	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:	PLN	861	861	415	415
	CHF	1	4	1	3
	CZK	11	2	3	0
	EUR	5	25	3	15
	JPY	770	27	319	12
	GBP	3	18	-	-
	HUF	209	3	-	-
	NOK	28	12	-	-
	USD	11	43	5	18
			995		463

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5

RYZYKA

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	6 370	20,16	3 575	20,38
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	3 669	11,61	2 405	13,72
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	2 062	6,53	1 110	6,32
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	639	2,02	60	0,34

2. POZIOM OBciążENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej. Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	13 362	42,29	8 173	46,59
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	5 373	17,01	3 515	20,04
- obligacje komercyjne	794	2,51	60	0,34
- listy zastawne	203	0,64	0	0,00
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 842	18,49	4 003	22,82
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 150	3,64	595	3,39

3. POZIOM OBciążENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	8 709	27,57	4 973	28,35
- środki pieniężne w walutach obcych	144	0,46	48	0,27
- składniki lokat	8 559	27,09	4 925	28,08
- należności	6	0,02	0	0,00

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Inwestycje w kontrakty typu futures miały na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

Cel otwarcia pozycji:		Efektywne zarządzanie funduszem					
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.)		Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Pozycja krótka	FW20U2120 WIG20 INDEX FUT Sep21	701	PLN	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego. Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2021-09-17	2021-09-17	

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji:		Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego					
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-07-27	0	65	12	PLN	2021-07-27	
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	-9	255	1 144	PLN	2021-07-22	
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	4	16	PLN	2021-07-22	

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	5	EUR	23	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-07-22	-2	22	GBP	114	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	4 150	HUF	53	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	2 100	HUF	27	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-2	2 787	JPY	94	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-2	2 800	JPY	94	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	NOK/PLN 2021-07-22	-1	116	NOK	51	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-5	39	USD	142	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-80	533	USD	1 947	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-2	19	USD	71	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-2	16	USD	59	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-1	8	USD	28	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-2	25	USD	93	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	5	USD	19	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	16	USD	59	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	21	USD	78	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe w wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CHF/PLN 2021-01-13	-4	25	CHF	103	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-20	-1	232	CZK	39	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-27	0	130	CZK	22	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-20	106	EUR	469	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-2	13	EUR	59	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	-4	44	EUR	197	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-28	-4	37	EUR	166	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-2	13	EUR	58	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-2	14	EUR	63	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-01-13	-2	13	GBP	62	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-01-13	-1	4 700	HUF	59	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	-9	6 400	JPY	225	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	-1	560	JPY	20	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-20	-7	4 880	JPY	172	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-01	-1	1 773	JPY	64	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-1	16	USD	59	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-2	16	USD	60	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-15	140	USD	510	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-2	16	USD	57	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-2	27	USD	99	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-2	36	USD	133	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	3	145	USD	548	PLN	2021-02-01	2021-02-01

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

I. Aktywa	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
	CHF	-	10	44
	CZK	1	2	0
	EUR	1	0,3	1
	GBP	26	0,3	2
	HUF	-	3	0
	JPY	-	6	0
	NOK	1	-	-
	USD	1	0,3	1
2. Należności:				
Z tytułu dywidendy				
	EUR	1	-	-
3. Składniki lokat:				
	CHF	-	12	51
	CZK	133	392	69
	EUR	539	384	1 772
	GBP	25	12	64
	HUF	11 934	21 265	776
	JPY	11 128	-	-
	NOK	269	4 821	61

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	<i>01.01.2021</i> <i>30.06.2021</i>	<i>01.01.2020</i> <i>31.12.2020</i>	<i>01.01.2020</i> <i>30.06.2020</i>
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CZK)	1	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	8	10	-
Akcje (GBP)	5	-	-
Akcje (HUF)	1	-	-
Akcje (NOK)	1	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	4	4
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-	1	-
Akcje (CZK)	1	2	-
Akcje (EUR)	-	5	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	42	7
Akcje (GBP)	-	2	-
Akcje (HUF)	-	1	-
Akcje (USD)	6	-	-
Kwity depozytowe (USD)	4	1	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	34	-	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-1	-1	-
Akcje (EUR)	-2	-8	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-16	-	-
Obligacje (MXN)	-3	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-3	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-1	-	-
Akcje (CZK)	-2	-	-
Akcje (EUR)	-8	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-33	-	-
Akcje (GBP)	-2	-	-
Akcje (HUF)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-22	-3	-6
Akcje (NOK)	-2	-	-
Akcje (USD)	-	-1	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	-44	-6
Zrealizowane różnice kursowe razem	-9	5	4
Niezrealizowane różnice kursowe razem	-26	6	-5

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

CHF (frank szwajcarski) - 4,1212
CZK (korona czeska) - 0,1773
EUR (euro) - 4,5208
GBP (funt szterling) - 5,2616

HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285
JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428
USD (dolar amerykański) - 3,8035
NOK (korona norweska) - 0,4434

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Grupy lokat			
Akcje i kwity depozytowe	171	-161	-14
Obligacje	41	23	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
	58	-10	3
Instrumenty pochodne	159	91	42
Razem	429	-57	31

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Grupy lokat			
Akcje i kwity depozytowe	1 639	1 382	107
Obligacje	-134	79	29
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
	492	442	35
Instrumenty pochodne	-27	-81	17
Razem	1 970	1 822	188

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami, zawierającymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu
3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu
4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
5. wynagrodzenie Depozytariusza
6. związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników
7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
9. druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa
10. likwidacji Subfunduszu,
11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu (w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku)
12. Koszty, o których mowa w pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej wartości aktywów netto, w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 zł;
 - b) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto, ponad kwotę 10.000.000 zł - gdy wartość aktywów netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.

Inne koszty, oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w pkt. 11-12, pokrywane są przez Towarzystwo.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o czasowym pokrywaniu wszystkich kosztów obciążających aktywa Subfunduszu z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością funduszu przez pierwsze 6 miesięcy funkcjonowania Subfunduszu, liczonych od pierwszego dnia wyceny aktywów, nie dłużej niż do pierwszego dnia roboczego następującego po dniu, kiedy wartość aktywów netto osiągnie wartość 10.000.000 zł.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się:

- część stała tj. wynagrodzenie, którego wysokość naliczana jest od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu, w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,5% wartości aktywów netto;
- część zmienna tj. wynagrodzenie, którego wysokość (nie wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto) uzależniona jest od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, osiągniętego na koniec danego roku. Wynagrodzenie to obliczane jest na każdy dzień wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Pobierane może być pod warunkiem że zrealizowana została dodatnia stopa zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz że przewyższa ona stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji PPK.

kategoria A	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
	0,50	0,50

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	31 101	17 361	606
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,90	10,80	10,04

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
Nie zaszyły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.
- 3) **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi.**
Nie dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**
Nie zaszyły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**
Nie dotyczy.
- 6) **Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.**
Nie dotyczy.

7) Inne informacje

Subfundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2020 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa. O zaistniałych w ciągu 2020 roku przekroczeniach limitów inwestycyjnych Fundusz odpowiednio poinformował organ nadzoru. W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej” „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byliby dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) 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.
- c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

Wartość PLN [w tys]	Udział % w Aktywach Netto
638	2,06%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Neto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej, % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tys]	Zmiana udział w NAV %
-1	0,00%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Emerytura 2055 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Emerytura 2050 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Emerytura Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Subfundusz Emerytura 2050

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Emerytura 2050, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;	
2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości -----	64 027 tys. złotych;
3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę -----	64 725 tys. złotych;
4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ----	5 220 tys. złotych;
5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę -----	26 195 tys. złotych;
6) noty objaśniające;	
7) informacja dodatkowa.	

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Subfundusz Emerytura 2050

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: **NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**
Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO

Typ funduszu: Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami
NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.

Data utworzenia: Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszy, tj. 28 listopada 2019 r.
Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia.
Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu pracowniczego.

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

Wpis do rejestru funduszy: 25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFI 1644

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

1. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
2. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
- 3. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050 ("Subfundusz")**
4. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
5. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
6. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
7. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
8. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025
oraz Subfundusz utworzony w dniu 16 lutego 2021 r.
9. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o której mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o PPK (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)). Zdefiniowaną datą jest rok 2050.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązuje wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019-2029:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2030-2039:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2040 – 2044:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2045 – 2049:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

NN Subfundusz Emerytura 2050

od roku 2050:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawie o PPK.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	31 449	38 154	58,07	17 338	20 530	52,81
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	393	389	0,59	131	144	0,37
Listy zastawne	304	304	0,46	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	12 922	12 864	19,58	7 802	8 020	20,63
Instrumenty pochodne*)	0	-240	-0,37	0	-176	-0,45
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	10 484	12 556	19,11	7 885	8 885	22,86
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	55 552	64 027	97,44	33 156	37 403	96,22

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE				Wartość na				
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	645	Polska	331	308	0,47
2.	1AT PW - PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 927	Polska	285	360	0,55
3.	AAL LN - GB00B1XZS820	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	1 938	Wielka Brytania	328	293	0,45
4.	ABE PW - PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 202	Polska	63	66	0,10
5.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 845	Polska	131	134	0,20
6.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 783	Polska	468	523	0,80
7.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	29 301	Luksemburg	1 697	1 923	2,93
8.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	29 277	Polska	719	976	1,48
9.	AMB PW - PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 257	Polska	25	28	0,04
10.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	400	Polska	60	66	0,10
11.	AML PW - PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	867	Polska	48	55	0,08
12.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	55 595	Polska	483	623	0,95
13.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 002	Polska	141	132	0,20
14.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	649	Polska	113	182	0,28
15.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	42	Polska	35	38	0,06
16.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 360	Polska	358	514	0,78
17.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 958	Polska	605	669	1,02
18.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 137	Polska	311	210	0,32
19.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 135	Polska	282	346	0,53
20.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 978	Polska	204	167	0,25
21.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	523	Polska	109	132	0,20
22.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 463	Polska	32	44	0,07
23.	CRM US - US79466L3024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	196	USA	173	182	0,28
24.	CTX PW - PLCPTRT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	280	Polska	52	56	0,08
25.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	424	Polska	82	78	0,12
26.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 501	Polska	1 039	1 540	2,34
27.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 829	Polska	352	388	0,59
28.	DVL PW - PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	43 136	Polska	99	145	0,22
29.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	12 244	Hiszpania	413	317	0,48
30.	EBS AV - AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	1 157	Austria	122	162	0,25
31.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 409	Polska	44	39	0,06
32.	EMLC LN - IE00BDS67326	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	895	Irlandia	216	219	0,33
33.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	17 343	Polska	133	148	0,22
34.	FP FP - FR0000120271	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 041	Francja	187	180	0,27
35.	FTE PW - PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 082	Polska	100	113	0,17
36.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 147	Polska	140	150	0,23
37.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 918	Polska	521	540	0,82
38.	INPST NA - LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	2 384	Luksemburg	168	182	0,28
39.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 685	Polska	313	341	0,52
40.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 044	Luksemburg	84	112	0,17
41.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 941	Polska	624	1 303	1,98
42.	KRU PW - PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 375	Polska	241	345	0,53
43.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 368	Polska	679	888	1,35
44.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	121	Polska	954	1 557	2,37

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
45.	LRCX US - US5128071082	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	162	USA	393	401	0,61
46.	LTS PW - PLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 972	Polska	145	267	0,41
						Wartość na		
						30.06.2021		
						w tys. PLN		
						Udział w		
						aktywach %		
47.	LTX PW - PLENTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	15 405	Polska	162	168	0,26
48.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 661	Polska	180	367	0,56
49.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	139	Polska	33	45	0,07
50.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	69 167	Polska	316	322	0,49
51.	MLG PW - PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 340	Polska	103	103	0,16
52.	MRB PW - PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	80 371	Polska	328	384	0,58
53.	MT NA - LU1598757687	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	7 450	Luksemburg	702	871	1,32
54.	MYTIL GA - GRS393503008	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	6 637	Grecja	392	460	0,70
55.	NEL NO - NO0010081235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	29 571	Norwegia	232	263	0,40
56.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	226	Polska	146	178	0,27
57.	NVDA US - US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	170	USA	384	517	0,79
58.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 760	Polska	188	193	0,29
59.	OCI NA - NL0010558797	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	7 666	Holandia	705	711	1,08
60.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 479	Polska	20	23	0,04
61.	OTP HB - HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	1 619	Węgry	327	332	0,50
62.	PBX PW - PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 455	Polska	58	88	0,13
63.	PCF PW - PLPCFGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	398	Polska	20	24	0,04
64.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	17 755	Polska	1 133	1 651	2,51
65.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	36 733	Polska	274	346	0,53
66.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	118 898	Polska	768	793	1,21
67.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	31 166	Polska	1 752	2 393	3,64
68.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	75 445	Polska	2 161	2 854	4,34
69.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 117	Polska	104	128	0,20
70.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	107	Polska	27	51	0,08
71.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	55 885	Polska	1 720	2 051	3,12
72.	RBW PW - PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 800	Polska	167	160	0,24
73.	RVU PW - PLSELT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 472	Polska	130	156	0,24
74.	SBO AV - AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	2 320	Austria	385	372	0,57
75.	SLV PW - PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 101	Polska	63	89	0,14
76.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 231	Polska	140	130	0,20
77.	SPL PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 711	Polska	866	944	1,44
78.	STF PW - PLSTLPF00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	18 717	Polska	215	245	0,37
79.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 009	Polska	20	25	0,04
80.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	643	Polska	285	317	0,48
81.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	339 322	Polska	1 052	1 133	1,72
82.	TPIC US - US87266J1043	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	1 396	USA	284	257	0,39
83.	VOX PW - PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 656	Polska	171	172	0,26
84.	VRC PW - PLVRCM000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 347	Polska	122	121	0,18
85.	VRG PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	63 973	Polska	213	235	0,36
86.	WLT PW - PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	58 179	Polska	566	584	0,89
87.	WPL PW - PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 125	Polska	209	247	0,38
88.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	12 003	Polska	224	209	0,32
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						31 449	38 154	58,07

KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	SBSW US - US82575P1075	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE	6 115	USA	393	389	0,59
Razem kwity depozytowe notowane na aktywnym rynku regulowanym						393	389	0,59

LISTY ZASTAWNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank Bank Hipoteczny	Polska	2028-12-20	zmienne 1,01%	zastawny list	Ustawa *)	100 000	3	304	304	0,46
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku											304	304	0,46
RAZEM LISTY ZASTAWNE											304	304	0,46

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									1 060	205	205	0,31
Obligacje									1 060	205	205	0,31
1.	PLKRRK0000457	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2021-09-30	nienne 3,36'	100	1 050	105	105	0,16
2.	PLECHPS00258	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2021-11-30	nienne 2,95'	10 000	8	80	80	0,12
3.	PLECHPS00282	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2022-04-25	nienne 3,14'	10 000	2	20	20	0,03
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									13 031	12 717	12 659	19,27
Obligacje									13 031	12 717	12 659	19,27
1.	PLCCRP00157	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A	Polska	2022-10-19	nienne 4,01'	1 000	320	325	327	0,50
2.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	212	222	222	0,34
3.	PLKRRK0000531	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2023-11-27	nienne 3,71'	100	1 242	125	127	0,19
4.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	nienne 0,25'	1 000	332	334	333	0,51
5.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	nienne 0,25'	1 000	260	262	261	0,40
6.	PLKRRK0000564	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2025-06-28	nienne 4,21'	1 000	133	137	137	0,21
7.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	1 700	1 689	1 711	2,60
8.	PLPKN0000208	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2025-12-22	nienne 1,15'	100 000	3	303	303	0,46
9.	PLO266100018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	P4 Sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	nienne 2,00'	500 000	1	501	502	0,77
10.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	2	2	2	0,00
11.	PL0000500310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2028-03-12	stałe 1,75%	1 000	1 567	1 544	1 539	2,34
12.	PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75%	1 000	200	221	217	0,33
13.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	nienne 0,25'	1 000	265	253	265	0,40
14.	PLPGER000077	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	;) Polska Grupa Energetyczna	Polska	2029-05-21	stałe 1,65%	1 000	139	142	141	0,21
15.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 2,75%	1 000	7	7	8	0,01
16.	PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	nienne 0,25'	1 000	71	68	71	0,11
17.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	2 600	2 603	2 557	3,89
18.	PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	stałe 1,25%	1 000	191	187	187	0,29
19.	PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2031-06-12	nienne 0,74'	1 000	2 324	2 318	2 274	3,46

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
20.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	603	602	596	0,91
21.	CZ0001001796	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS Czech Republic	Skarb Państwa	Republika Czeska	2036-12-04	stałe 4,20%	10 000	21	50	49	0,08
22.	PL0000500302	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2040-11-27	stałe 2,38%	1 000	838	822	830	1,26
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									12 218	10 638	10 568	16,08
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									1 540	1 556	1 566	2,39
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									333	728	730	1,11
RAZEM DŁUŻNE									14 091	12 922	12 864	19,58

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:										
Kontrakty terminowe FX Forward										
pozycja długa										
pozycja krótka										
1.	CZK/PLN 2021-07-27	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK	1	0	0	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-21	-0,03
3.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
4.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	0,00
5.	GBP/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	GBP	1	0	-5	-0,01
6.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	0	0,00
7.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	HUF	1	0	0	0,00
8.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY	1	0	-5	-0,01
9.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-5	-0,01
10.	NOK/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	NOK	1	0	-1	0,00
11.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-9	-0,01
12.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-182	-0,28
13.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-5	-0,01
14.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-4	-0,01
15.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
16.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-2	0,00
17.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	1	0,00
18.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
Razem instrumenty pochodne							18	0	-240	-0,37

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	HMWD LN - IE00B4X9L533	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt XETRA	HSBC MSCI World UCITS ETF USD	Irlandia	14 050	1 548	1 622	2,47
2.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Acc	Francja	3 495	1 865	2 362	3,59
3.	SJNK LN - IE00B99FL386	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond UCITS	Irlandia	2 617	462	465	0,71
4.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	2 372	5 971	7 257	11,05
5.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF JPY	Luksembur	2 087	638	850	1,29
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							10 484	12 556	19,11

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:		11 172	11 134	11 073	16,85
- dłużne papiery wartościowe		11 172	11 134	11 073	16,85
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem		21	50	49	0,08
- dłużne papiery wartościowe		21	50	49	0,08

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	ASSECO	657	1,00
2.	Commerzbank AG	349	0,53
3.	Echo Investment S.A	139	0,21
4.	LC Corp S.A	471	0,72
5.	PGE Polska Grupa Energety	486	0,74
6.	Polski Koncern Naftowy Orl	2 696	4,10
7.	VOXEL S.A.	886	1,35

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000109427	2	0,00
2.	PL0000500278	885	1,35

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	65 700	38 874
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721	1 104
2. Należności	711	182
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	63 233	37 479
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	12 134	7 920
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 035	109
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	730	100
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	975	344
III. Aktywa netto (I-II)	64 725	38 530
IV. Kapitał funduszu	55 435	34 460
1. Kapitał wpłacony	58 802	35 568
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 367	-1 108
V. Dochody zatrzymane	867	-142
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	247	77
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	620	-219
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 423	4 212
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	64 725	38 530
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	5 469 686,529464	3 593 241,535977
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	11,83	10,72
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)		

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	418	287	66
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	306	189	42
2. Przychody odsetkowe	79	72	23
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	33	26	1
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	-	-	-
II. Koszty funduszu	248	261	104
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	127	94	24
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	49	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	48	47	19
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	31	59	29
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	16	12	17
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	51	49
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	248	210	55
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	170	77	11
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 050	3 987	485
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	839	-219	38
z tytułu różnic kursowych	-17	16	10
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 211	4 206	447
z tytułu różnic kursowych	-64	5	-6
VII. Wynik z operacji (V±VI)	5 220	4 064	496
Wynik z operacji w podziale na jednostkę uczestnictwa (w zł):	0,95	1,13	0,25

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	38 530	1 775
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:	5 220	4 064
a) przychody z lokat netto,	170	77
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	839	-219
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 211	4 206
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 220	4 064
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	20 975	32 691
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	23 234	33 798
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	2 259	1 107
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	26 195	36 755
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	64 725	38 530
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	51 422	18 954
	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 876 444,993487	3 416 482,302410
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 078 321,262927	3 529 337,557497
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	201 876,269440	112 855,255087
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 876 444,993487	3 416 482,302410
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	5 469 686,529464	3 593 241,535977
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 784 580,682991	3 706 259,420064
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	314 894,153527	113 017,884087
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	5 469 686,529464	3 593 241,535977
	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10,72	10,04
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	11,83	10,72
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym**)	20,88%	6,77%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	10,68	7,95
w dniach	27.01.2021	12.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	12,04	10,77
w dniach	25.06.2021	29.12.2020
	-	-
	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	11,83	10,71
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,98%	1,38%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,50%	0,50%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,10%	0,26%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,19%	0,25%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,12%	0,31%
	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)

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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych 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 nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają koszty opisane w Nocie 11.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane wg najwyższej ceny w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi suma wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

8.

Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez NBP.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

- a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych
W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	295	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	306	161
Z tytułu dywidendy	110	20
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - należności od Towarzystwa	-	1
	711	182

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	653	117
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	241	185
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	28	9
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	-	-
Pozostałe	53	33
- wynagrodzenie TFI	26	10
	975	344

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	416	416	1 000	1 000
ING Bank Śląski S.A.	CHF	0	0	23	99
ING Bank Śląski S.A.	CZK	1	0	1	0
ING Bank Śląski S.A.	EUR	1	4	0,3	1
ING Bank Śląski S.A.	GBP	57	298	0,3	2
ING Bank Śląski S.A.	HUF	1	0	2	0
ING Bank Śląski S.A.	JPY	1	0	12	1
ING Bank Śląski S.A.	NOK	1	0	-	-
ING Bank Śląski S.A.	USD	1	3	0,3	1
			721		1 104

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2021		01.01.2020	
		30.06.2021	w PLN	31.12.2020	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków	PLN	787	787	828	828
	CHF	2	9	1	6
	CZK	28	5	6	1
	EUR	11	51	7	29
	JPY	1 687	58	760	28
	GBP	7	38	-	-
	HUF	401	5	-	-
	NOK	61	27	-	-
	USD	16	62	12	45
			1 042		937

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5

RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

30.06.2021

31.12.2020

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	13 168	20,04	8 020	20,63
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	8 059	12,27	5 485	14,11
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	4 075	6,20	2 435	6,26
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 034	1,57	100	0,26

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	26 445	40,25	18 009	46,33
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	11 122	16,93	7 920	20,37
- obligacje komercyjne	1 742	2,65	100	0,26
- listy zastawne	304	0,46	0	0,00
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 556	19,11	8 885	22,86
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	721	1,10	1 104	2,84

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	30.06.2021		31.12.2019	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	18 716	28,46	11 063	28,46
- środki pieniężne w walutach obcych	305	0,46	104	0,27
- składniki lokat	18 398	28,00	10 959	28,19
- należności	13	0,00	0	0,00

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-07-27	0	136	CZK 24	2021-07-27	2021-07-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	-21	576	EUR 2 584	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	8	EUR 36	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	11	EUR 48	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-07-22	-5	61	GBP 316	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	9 000	HUF 116	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	4 550	HUF 58	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-5	6 350	JPY 213	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-5	6 200	JPY 208	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	NOK/PLN 2021-07-22	-1	256	NOK 112	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-9	63	USD 231	2021-07-22	2021-07-22
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-182	1 219	USD 4 454	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-5	42	USD 153	2021-07-22	2021-07-22

Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-4	30	USD	109	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-1	17	USD	61	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-2	25	USD	93	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	1	28	USD	105	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-1	46	USD	172	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CHF/PLN 2021-01-13	-9	57	CHF	232	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-20	-3	512	CZK	87	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-27	-1	300	CZK	52	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-53	279	EUR	1 233	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-5	31	EUR	135	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	-9	91	EUR	410	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-28	-9	83	EUR	373	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	0	2	EUR	9	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-4	33	EUR	148	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-01-13	-5	28	GBP	137	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-01-13	-1	10 490	HUF	131	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	-19	14 300	JPY	502	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-20	-15	10 900	JPY	383	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-01	-2	4 603	JPY	166	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-2	36	USD	131	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-4	37	USD	133	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-39	350	USD	1 276	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-1	22	USD	81	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-4	57	USD	208	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	7	340	USD	1 285	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja krótka	EUR/PLN 2021-02-01	2	72	PLN	16	EUR	2021-02-01	2021-02-01

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8**KREDYTY I POŻYCZKI**

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9**WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
I. Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
CHF	0	0	23	99
CZK	1	0	1	0
EUR	1	4	0	1
GBP	57	298	0	2
HUF	1	0	2	0
JPY	1	0	12	1
NOK	1	0	0	0
USD	1	3	0,0	1
2. Należności:				
Z tytułu dywidendy				
EUR	3	13	-	-
3. Składniki lokat:				
CHF	-	-	27	114
CZK	279	49	873	153
EUR	1 172	5 300	854	3 944
GBP	56	293	28	143
HUF	25 831	332	47 067	1 717
JPY	24 706	851	-	-
NOK	594	263	10 766	136
USD	2 974	11 310	1 264	4 752

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CZK)	3	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	20	25	-
Akcje (GBP)	11	-	-
Akcje (HUF)	2	-	-
Akcje (NOK)	3	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	10	10
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-	2	-
Akcje (CZK)	-	5	-
Obligacje (CZK)	1	-	-
Akcje (EUR)	-	13	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	95	20
Akcje (GBP)	-	5	-
Akcje (HUF)	-	1	-
Akcje (USD)	12	-	-
Kwity depozytowe (USD)	10	2	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	72	-	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-1	-2	-
Akcje (EUR)	-4	-17	-
Obligacje (HUF)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-36	-	-
Obligacje (MXN)	-5	-	-
Akcje (USD)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-8	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-2	-	-
Akcje (CZK)	-5	-	-
Akcje (EUR)	-18	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-74	-	-
Tytuły uczestnictwa (GBP)	-5	-	-
Tytuły uczestnictwa (HUF)	-2	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-48	-9	-15
Tytuły uczestnictwa (NOK)	-5	-	-
Akcje (USD)	-	-3	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	-106	-11

Zrealizowane różnice kursowe razem	-17	16	10
Niezrealizowane różnice kursowe razem	-64	5	-6

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

CHF (frank szwajcarski) - 4,1212	HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285
CZK (korona czeska) - 0,1773	JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428
EUR (euro) - 4,5208	USD (dolar amerykański) - 3,8035
GBP (funt szterling) - 5,2616	NOK (korona norweska) - 0,4434

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	495	-426	-29
Obligacje	101	61	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	129	-26	9
Instrumenty pochodne	114	172	58
Razem	839	-219	38

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	3 496	3 198	247
Obligacje	-293	183	68
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 072	1 001	83
Instrumenty pochodne	-64	-176	49
Razem	4 211	4 206	447

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu
3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu
4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
5. wynagrodzenie Depozytariusza
6. związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników
7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
9. druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganymi przepisami prawa
10. likwidacji Subfunduszu,
11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu (w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku)
12. Koszty, o których mowa w pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej wartości aktywów netto, w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 zł;
 - b) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto, ponad kwotę 10.000.000 zł - gdy wartość aktywów netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.

Inne koszty, oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w pkt. 11-12, pokrywane są przez Towarzystwo.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o czasowym pokrywaniu wszystkich kosztów obciążających aktywa Subfunduszu z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością funduszu przez pierwsze 6 miesięcy funkcjonowania Subfunduszu, liczonych od pierwszego dnia wyceny aktywów, nie dłużej niż do pierwszego dnia roboczego następującego po dniu, kiedy wartość aktywów netto osiągnie wartość 10.000.000 zł.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się:

- część stała tj. wynagrodzenie, którego wysokość naliczana jest od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu, w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,5% wartości aktywów netto;
- część zmienna tj. wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość (nie wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto) uzależniona jest od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, osiągniętego na koniec danego roku. Wynagrodzenie to obliczane jest na każdy dzień wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Pobierane może być pod warunkiem że zrealizowana została dodatnia stopa zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz że przewyższa ona stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji PPK.

<i>kategoria A</i>	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
	0,50	0,50

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	64 725	38 530	1 775
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,83	10,72	10,04

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zaszyły.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Nie dotyczy.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie zaszyły.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

7) Inne informacje

Subfundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2020 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa. O zaistniałych w ciągu 2020 roku przekroczeniach limitów inwestycyjnych Fundusz odpowiednio poinformował organ nadzoru.

W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej” „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byline były dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a w przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasad ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.
- c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

- informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie
- kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.
- opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,
- opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Według rozporządzenia zmieniającego na dzień 30 czerwca 2021 roku całość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowana została na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej. Rozporządzenie zmieniające nie miało wpływu na wartość aktywów netto funduszu na 30.06. 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Wartość tych obligacji według wyceny modelowej (wartość czysta bez uwzględnienia odsetek) w odniesieniu do wartości aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartość PLN [w tys]	Udział % w Aktywach Netto
1 034	1,60%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Neto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej, % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tys]	Zmiana udział w NAV %
-1	0,00%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Emerytura 2050 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Emerytura 2045 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Emerytura Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Subfundusz Emerytura 2045

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Emerytura 2045, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 92 343 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 93 596 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ---- 7 160 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 37 703 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Subfundusz Emerytura 2045

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: **NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**
Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO

Typ funduszu: Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydziałeniami Subfunduszami

Data utworzenia: NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszy, tj. 28 listopada 2019 r.
Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia.
Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

Wpis do rejestru funduszy: 25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1644

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

1. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
2. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
3. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
- 4. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045 ("Subfundusz")**
5. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
6. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
7. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
8. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025, dalej razem "Subfundusze"
Subfundusz utworzony w dniu 16 lutego 2021 r.
9. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o której mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o PPK (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)). Zdefiniowaną datą jest rok 2045.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącem do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019-2024:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2025-2034:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2035 – 2039:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2040– 2044:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2045:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawie o PPK.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		wartosc wg ceny nabycia
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	
Akcje	43 059	52 390	55,28	24 586	29 135	51,72
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	545	540	0,57	186	203	0,36
Listy zastawne	608	608	0,64	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	22 019	21 935	23,15	12 317	12 666	22,48
Instrumenty pochodne*) odpowiedzialnością	0	-327	-0,34	0	-228	-0,40
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14 466	17 197	18,15	10 142	11 514	20,44
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	80 697	92 343	97,45	47 231	53 290	94,60

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE						Wartość wg	Wartość na	Udział w
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	aktywach %
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	889	Polska	454	424	0,45
2.	IAT PW - PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 574	Polska	395	498	0,53
3.	AAL LN - GB00B1XZS820	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	2 681	Wielka Brytania	454	405	0,43
4.	ABE PW - PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 643	Polska	86	90	0,10
5.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 819	Polska	198	203	0,21
6.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 224	Polska	626	712	0,75
7.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	40 228	Luksemburg	2 410	2 640	2,79
8.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	33 590	Polska	801	1 120	1,18
9.	AMB PW - PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 765	Polska	35	39	0,04
10.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	552	Polska	83	91	0,10
11.	AML PW - PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 296	Polska	72	82	0,09
12.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	76 839	Polska	667	861	0,91
13.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 532	Polska	195	183	0,19
14.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	981	Polska	168	275	0,29
15.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	58	Polska	48	52	0,05
16.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 859	Polska	489	703	0,74
17.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 084	Polska	823	908	0,96
18.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 538	Polska	420	285	0,30
19.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 862	Polska	390	478	0,50
20.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 458	Polska	279	230	0,24
21.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	749	Polska	156	189	0,20
22.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 843	Polska	41	55	0,06
23.	CRM US - US79466L3024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	272	USA	240	253	0,27
24.	CTX PW - PLCPRT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	390	Polska	72	78	0,08
25.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	589	Polska	115	109	0,11
26.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 703	Polska	1 424	2 156	2,27
27.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 912	Polska	487	537	0,57
28.	DVL PW - PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	60 139	Polska	137	201	0,21
29.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	17 250	Hiszpania	581	446	0,47
30.	EBS AV - AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	1 803	Austria	191	252	0,27
31.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	11 801	Polska	62	54	0,06
32.	EMLC LN - IE00BDS67326	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	1 524	Irlandia	368	373	0,39
33.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	34 195	Polska	261	291	0,31
34.	FP FP - FR0000120271	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 445	Francja	259	249	0,26
35.	FTE PW - PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 907	Polska	139	158	0,17
36.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 385	Polska	195	209	0,22
37.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 040	Polska	721	747	0,79
38.	INPST NA - LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	3 462	Luksemburg	244	265	0,28
39.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	13 541	Polska	436	477	0,50
40.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 774	Luksemburg	149	206	0,22
41.	KGH PW - PLKGHM0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 714	Polska	890	1 823	1,92
42.	KRU PW - PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 884	Polska	330	473	0,50
43.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 889	Polska	921	1 226	1,29
44.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	166	Polska	1 306	2 136	2,25
45.	LRCX US - US5128071082	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	222	USA	538	549	0,58
46.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 899	Polska	200	371	0,39

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
47.	LTX PW - PLENTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	21 131	Polska	222	230	0,24
48.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 755	Polska	252	517	0,55
49.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	197	Polska	46	64	0,07
50.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	94 920	Polska	434	442	0,47
51.	MLG PW - PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 867	Polska	144	144	0,15
52.	MRB PW - PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	108 684	Polska	443	519	0,55
53.	MT NA - LU1598757687	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	10 484	Luksemburg	987	1 225	1,29
54.	MYTIL GA - GRS393503008	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	9 226	Grecja	545	640	0,68
55.	NEL NO - NO0010081235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	40 373	Norwegia	317	359	0,38
56.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	302	Polska	134	238	0,25
57.	NVDA US - US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	235	USA	531	715	0,75
58.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 755	Polska	204	218	0,23
59.	OCI NA - NL0010558797	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	8 342	Holandia	759	774	0,82
60.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 786	Polska	27	32	0,03
61.	OTP HB - HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	3 001	Węgry	604	615	0,65
62.	PBX PW - PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 775	Polska	81	122	0,13
63.	PCF PW - PLPCFGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	552	Polska	28	34	0,04
64.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	24 625	Polska	1 602	2 290	2,42
65.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	47 047	Polska	346	443	0,47
66.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	163 493	Polska	1 055	1 091	1,15
67.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	41 882	Polska	2 321	3 216	3,39
68.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	102 889	Polska	2 941	3 892	4,11
69.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 504	Polska	144	179	0,19
70.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	147	Polska	36	70	0,07
71.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	77 698	Polska	2 405	2 852	3,01
72.	RBW PW - PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 992	Polska	230	220	0,23
73.	RVU PW - PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 834	Polska	201	242	0,25
74.	SBO AV - AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	2 717	Austria	450	435	0,46
75.	SLV PW - PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 522	Polska	88	123	0,13
76.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 272	Polska	194	181	0,19
77.	SPL PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 860	Polska	1 136	1 236	1,30
78.	STF PW - PLSTLPLF00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	25 886	Polska	297	339	0,36
79.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 732	Polska	28	34	0,04
80.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	929	Polska	410	458	0,48
81.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	479 450	Polska	1 478	1 601	1,69
82.	TPIC US - US87266J1043	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	1 936	USA	394	357	0,38
83.	VOX PW - PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 999	Polska	234	235	0,25
84.	VRC PW - PLVRCM000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 262	Polska	161	169	0,18
85.	VRG PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	65 197	Polska	215	239	0,25
86.	WLT PW - PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	80 541	Polska	783	809	0,85
87.	WPL PW - PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 952	Polska	290	343	0,36
88.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	16 452	Polska	306	286	0,30
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						43 059	52 390	55,28

KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	SBSW US - US82575P1075	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE	8 484	USA	545	540	0,57
Razem kwity depozytowe notowane na aktywnym rynku regulowanym						545	540	0,57

LISTY ZASTAWNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %	
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank Bank Hipoteczny	Polska	2028-12-20	mienne 1,01%	hipoteczny list zastawny	Ustawa *)	100 000	6	608	608	0,64	
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku											6	608	608	0,64
RAZEM LISTY ZASTAWNE											6	608	608	0,64

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowani	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									1 791	297	298	0,31
Obligacje									1 791	297	298	0,31
1.	PLKRRK0000457	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2021-09-30	zmiennie 3,36%	100	1 779	178	178	0,19
2.	PLECHPS00258	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	cho Investment S.	Polska	2021-11-30	zmiennie 2,95%	10 000	5	50	50	0,05
3.	PLECHPS00282	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	cho Investment S.	Polska	2022-04-25	zmiennie 3,14%	10 000	7	69	70	0,07
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									22 418	21 722	21 637	22,84
Obligacje									22 418	21 722	21 637	22,84
1.	PLCCRP00157	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A	Polska	2022-10-19	zmiennie 4,01%	1 000	520	528	531	0,56
2.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	489	512	512	0,54
3.	PLKRRK0000531	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2023-11-27	zmiennie 3,71%	100	2 125	214	216	0,23
4.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	178	179	179	0,19
5.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	620	625	622	0,66
6.	PLKRRK0000564	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2025-06-28	zmiennie 4,21%	1 000	230	237	238	0,25
7.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	1 900	1 888	1 912	2,02
8.	PLPKN0000208	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2025-12-22	zmiennie 1,15%	100 000	5	505	505	0,53
9.	PLO266100018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	P4 Sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	zmiennie 2,00%	500 000	1	501	502	0,53
10.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	149	152	162	0,17
11.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	zmiennie 2,05%	100 000	2	205	204	0,22
12.	PL0000500310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2028-03-12	stałe 1,75%	1 000	2 864	2 830	2 812	2,97
13.	PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75%	1 000	520	575	565	0,60
14.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	666	641	666	0,70
15.	PLPGER000077	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	lska Grupa Energetyc	Polska	2029-05-21	stałe 1,65%	1 000	224	228	227	0,24
16.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 2,75%	1 000	1	1	1	0,00
17.	PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	zmiennie 0,25%	1 000	1 008	962	1 007	1,06
18.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	4 640	4 651	4 563	4,81
19.	PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	stałe 1,25%	1 000	210	205	205	0,22
20.	PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2031-06-12	zmiennie 0,74%	1 000	3 980	3 969	3 894	4,11

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
21.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	1 000	999	989	1,04
22.	CZ0001001796	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS Czech Republic	Skarb Państwa	Republika Czeska	2036-12-04	stałe 4,20%	10 000	36	85	85	0,09
23.	PL0000500302	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2040-11-27	stałe 2,38%	1 000	1 050	1 030	1 040	1,10
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									19 831	17 015	16 860	17,80
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									3 841	3 852	3 919	4,14
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									537	1 152	1 156	1,21
RAZEM DŁUŻNE									24 209	22 019	21 935	23,15

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
-----	-------	--------------	-------------	--------------------	------------------------------	-------------------	--------	-------------------------	----------------------------------	---------------------

Instrumenty pochodne wystandaryzowane:

Kontrakt terminowy pozycja długa

1.	FW20U2120	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	GPW Warszawa	Polska	WIG20	6	0	0	0,00
----	-----------	----------------------------------	--------------	--------------	--------	-------	---	---	---	------

Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:

Kontrakty terminowe FX Forward

pozycja długa

1.	CZK/PLN 2021-07-27	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK	1	0	0	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-25	-0,03
3.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
4.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	0,00
5.	GBP/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	GBP	1	0	-6	-0,01
6.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	0	0,01
7.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	HUF	1	0	0	0,00
8.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY	1	0	-7	-0,01
9.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-7	-0,01
10.	NOK/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	NOK	1	0	-2	0,00
11.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-12	-0,01
12.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-248	-0,26
13.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-7	-0,01
14.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-6	-0,01
15.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-2	0,00
16.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-5	-0,01
17.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	1	0,01
18.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00

Razem instrumenty pochodne **0** **-327** **-0,34**

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	HMWD LN - IE00B4X9L533	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt XETRA	HSBC MSCI World UCITS ETF USD	Irlandia	19 189	2 115	2 215	2,34
2.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Acc	Francja	4 251	2 322	2 873	3,03
3.	SJNK LN - IE00B99FL386	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond	Irlandia	4 440	783	788	0,83
4.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	3 311	8 355	10 130	10,69
5.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF JPY	Luksemburg	2 921	891	1 191	1,26
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							14 466	17 197	18,15

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT					
1.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:	19 275	19 218	19 129	20,19
	- dłużne papiery wartościowe	19 275	19 218	19 129	20,19
2.	Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	36	85	85	0,09
	- dłużne papiery wartościowe	36	85	85	0,09

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	ASSECO	915	0,97
2.	Commerzbank AG	672	0,71
3.	Echo Investment S.A	174	0,18
4.	LC Corp S.A	732	0,77
5.	PGE Polska Grupa Energetyc	669	0,71
6.	Polski Koncern Naftowy Ork	3 721	3,93
7.	PZU S.A.	3 056	3,22
8.	VOXEL S.A.	1 340	1,41

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000109427	162	0,17
2.	PL0000500278	1 416	1,49

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	94 768	56 334
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 165	2 596
2. Należności	932	209
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	90 906 20 779	53 398 12 546
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	1 765 1 156	131 120
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 172	441
III. Aktywa netto (I-II)	93 596	55 893
IV. Kapitał funduszu	80 517	49 974
1. Kapitał wpłacony	83 647	51 079
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 130	-1 105
V. Dochody zatrzymane	1 510	-82
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	474	175
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	1 036	-257
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 569	6 001
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	93 596	55 893
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	7 903 512,340670	5 183 003,409127
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	11,84	10,78

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	604	433	106
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	427	278	65
2. Przychody odsetkowe	132	112	37
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	45	43	4
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	-	-	-
II. Koszty funduszu	310	321	127
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	166	125	33
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	49	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	52	50	21
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	45	84	40
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	21	13	18
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	5	62	50
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	305	259	77
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	299	174	29
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 861	5 735	773
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 293	-257	23
z tytułu różnic kursowych	-27	25	15
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 568	5 992	750
z tytułu różnic kursowych	-78	-30	-14
VII. Wynik z operacji (V±VI)	7 160	5 909	802
Wynik z operacji w podziale na jednostkę uczestnictwa (w zł):	0,91	1,14	0,27

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	55 893	2 680
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	7 160	5 909
a) przychody z lokat netto,	299	174
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	1 293	-257
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 568	5 992
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 160	5 909
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	30 543	47 304
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	32 568	48 405
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	2 025	1 101
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	37 703	53 213
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	93 596	55 893
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	74 313	27 720

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	2 720 508,931543	4 916 180,288175
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 899 962,009973	5 027 877,059158
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	179 453,078430	111 696,770983
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	2 720 508,931543	4 916 180,288175
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	7 903 512,340670	5 183 003,409127
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 195 030,883783	5 295 068,873810
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	291 518,543113	112 065,464683
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	7 903 512,340670	5 183 003,409127

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10,78	10,04
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	11,84	10,78
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	19,83%	7,37%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach	10,75	8,03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach	27.01.2021	12.03.2020
	12,04	10,83
	25.06.2021	29.12.2020
		-
		-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w dniu	11,84	10,78
	30.06.2021	30.12.2020

IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,84%	1,16%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,45%	0,45%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,18%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,18%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,12%	0,30%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.).

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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych 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 nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają koszty opisane w Nocie 11.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane wg najwyższej ceny w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi suma wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godzinowej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia. Wartość godzinową składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godzinową składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godzinową składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godzinowej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godzinową jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.
8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez NBP.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

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

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	404	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	376	177
Z tytułu dywidendy	152	29
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - należności od Towarzystwa	-	3
	932	209

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

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	749	162
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	328	239
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	29	3
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	-	-
Pozostałe	66	37
- wynagrodzenie TFI	34	20
	1 172	441

NOTA 4**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY****I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.**

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
depozyt zabezpieczający w J.P. Morgan	PLN	39	39	-	-
ING Bank Śląski S.A.	PLN	719	719	2 447	2 447
	CHF	0,1	1	32	139
	CZK	1	0	4	1
	EUR	0,5	2	1	6
	GBP	77	403	0,3	2
	HUF	0	0	3	0
	JPY	0	0	6	0
	USD	0,3	1	0,4	1
			1 165		2 596

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków	PLN	1 442	1 442	1 240	1 240
	CHF	3	13	2	8
	CZK	34	6	9	2
	EUR	19	87	11	50
	JPY	2336	80	1 045	38
	GBP	9	50	-	-
	HUF	651	8	-	-
	NOK	73	32	-	-
	USD	38	146	18	69
			1 864		1 407

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5**RYZYKA****1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ**

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	22 543	23,78	12 666	22,48
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	13 073	13,79	8 523	15,13
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	7 706	8,13	4 023	7,14
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 764	1,86	120	0,21

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	40 905	43,16	26 776	47,53
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	19 214	20,27	12 546	22,27
- obligacje komercyjne	2 721	2,87	120	0,21
- listy zastawne	608	0,64	0	0,00
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	17 197	18,15	11 514	20,44
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 165	1,23	2 596	4,61

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	aktywach %	wartość w tys. zł	aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	25 714	27,13	14 572	25,86
- środki pieniężne w walutach obcych	407	0,43	149	0,26
- składniki lokat	25 288	26,68	14 423	25,60
- należności	19	0,02	0	0,00

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Inwestycje w kontrakty typu futures miały na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.)		Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja krótka	FW20U2120 WIG20 INDEX FUT Sep21	263	PLN	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego. Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania	2021-09-17	2021-09-17

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-07-27	0	233	CZK	41	PLN	2021-07-27	2021-07-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	-25	687	EUR	3 081	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	11	EUR	49	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	14	EUR	63	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-07-22	-6	84	GBP	436	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	18 300	HUF	235	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	6 200	HUF	80	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-7	9 089	JPY	306	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-7	8 400	JPY	282	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	NOK/PLN 2021-07-22	-2	350	NOK	154	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-12	86	USD	316	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-248	1 656	USD	6 051	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-7	58	USD	211	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-6	50	USD	184	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-2	23	USD	86	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-5	73	USD	273	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	1	48	USD	182	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-1	62	USD	235	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CHF/PLN 2021-01-13	-12	80	CHF	328	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-20	-4	730	CZK	124	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-27	-2	440	CZK	76	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-68	359	EUR	1 588	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-1	3	EUR	13	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	-12	120	EUR	543	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-14	105	EUR	470	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-5	44	EUR	198	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-01-13	-7	39	GBP	193	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-01-13	-2	14 847	HUF	186	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	-26	19 300	JPY	678	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-20	-20	15 180	JPY	534	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-01	-3	6 780	JPY	244	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-3	51	USD	187	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-6	52	USD	188	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-44	400	USD	1 459	PLN	2021-01-13	2021-01-13

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-10	162	USD	599	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	11	527	USD	1 992	PLN	2021-02-01	2021-02-01

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
I. Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
CHF	0	1	32	139
CZK	1	0	4	1
EUR	1	2	1,0	6
GBP	77	403	0,3	2
HUF	-	-	3	0
JPY	-	-	6	0
USD	0,3	1	0,4	1
2. Należności:				
Z tytułu dywidendy				
EUR	4	18	-	-
USD	0,2	1	-	-
3. Składniki lokat:				
CHF	-	-	38	162
CZK	478	85	1 243	218
EUR	1 485	6 714	1 064	4 912
GBP	77	405	39	203
HUF	47 881	615	65 230	2 380
JPY	34 579	1 190	15 237	193
NOK	811	359	-	-
USD	4 186	15 920	1 690	6 355

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CZK)	4	-	-
Akcje (GBP)	15	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	36	38	-
Akcje (HUF)	3	-	-
Akcje (NOK)	4	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	15	15
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-	3	-
Akcje (CZK)	-	6	-
Obligacje (CZK)	2	-	-
Akcje (EUR)	-	17	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	116	30
Akcje (GBP)	-	7	-
Akcje (HUF)	-	2	-
Akcje (USD)	19	-	-
Kwity depozytowe (USD)	13	3	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	99	-	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-2	-2	-
Akcje (EUR)	-5	-26	-
Obligacje (HUF)	-2	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-54	-	-
Obligacje (MXN)	-10	-	-
Akcje (USD)	-2	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-14	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-3	-	-
Akcje (CZK)	-7	-	-
Akcje (EUR)	-22	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-102	-	-
Akcje (GBP)	-7	-	-
Akcje (HUF)	-2	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-61	-19	-26
Akcje (NOK)	-7	-	-
Akcje (USD)	-	-4	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	-161	-18
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	-27	25	15
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	-78	-30	-14

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

CHF (frank szwajcarski) - 4,1212	HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285
CZK (korona czeska) - 0,1773	JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428
EUR (euro) - 4,5208	USD (dolar amerykański) - 3,8035
GBP (funt szterling) - 5,2616	

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	789	-543	-41
Obligacje	114	87	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	226	-41	13
Instrumenty pochodne	164	240	51
Razem	1 293	-257	23

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	4 760	4 556	431
Obligacje	-452	291	122
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 359	1 373	111
Instrumenty pochodne	-99	-228	86
Razem	5 568	5 992	750

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

- pro wizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
- pro wizje i opłaty związane z umowami i transakcjami, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu
- pro wizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu
- pro wizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
- wynagrodzenie Depozytariusza
- związane z prowadzeniem subrejstru uczestników
- podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
- ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa
- likwidacji Subfunduszu,
- wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu (w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku)
- Koszty, o których mowa w pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 0,5% średniej wartości aktywów netto, w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 zł;

b) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto, ponad kwotę 10.000.000 zł - gdy wartość aktywów netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł. Inne koszty, oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w pkt. 11-12, pokrywane są przez Towarzystwo.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o czasowym pokrywaniu wszystkich kosztów obciążających aktywa Subfunduszu z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością funduszu przez pierwsze 6 miesięcy funkcjonowania Subfunduszu, liczonych od pierwszego dnia wyceny aktywów, nie dłużej niż do pierwszego dnia roboczego następującego po dniu, kiedy wartość aktywów netto osiągnie wartość 10.000.000 zł.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się:

- część stała tj. wynagrodzenie, którego wysokość naliczana jest od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu, w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,5% wartości aktywów netto;

- część zmienna tj. wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość (nie wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto) uzależniona jest od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, osiągniętego na koniec danego roku. Wynagrodzenie to obliczane jest na każdy dzień wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Pobierane może być pod warunkiem że zrealizowana została dodatnia stopa zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz że przewyższa ona stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracowniczego towarzystwa emerytalnego lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji PPK.

kategoria A	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia	wynagrodzenie
	(w %)	faktycznie pobrane (w %)
	0,50	0,45

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	93 596	55 893	2 680
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,84	10,78	10,04

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zaszyły.

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

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Nie dotyczy.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie zaszyły.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

7) Inne informacje

Subfundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2020 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa. O zaistniałych w ciągu 2020 roku przekroczeniach limitów inwestycyjnych Fundusz odpowiednio poinformował organ nadzoru.

W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadku utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej” „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byliby dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kied przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.
- c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

- informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie

- kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.

- opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,

- opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dając inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Według rozporządzenia zmieniającego na dzień 30 czerwca 2021 roku całość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowana została na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej. Rozporządzenie zmieniające nie miało by wpływu na wartość aktywów netto funduszu na 30.06. 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Wartość tych obligacji według wyceny modelowej (wartość czysta bez uwzględnienia odsetek) w odniesieniu do wartości aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartość PLN [w tys]	Udział % w Aktywach Netto
1 764	1,89%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Neto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej. % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tys]	Zmiana udział w NAV %
-2	0,00%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Emerytura 2045 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Emerytura 2040 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Emerytura Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Subfundusz Emerytura 2040

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Emerytura 2040, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 90 101 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 91 394 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ----- 6 121 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 36 389 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Subfundusz Emerytura 2040

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: **NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**
Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO

Typ funduszu: Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydziałanymi Subfunduszami
NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.

Data utworzenia: Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszy, tj. 28 listopada 2019 r.
Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia.
Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

Wpis do rejestru funduszy: 25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1644

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

1. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
2. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
3. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
4. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
- 5. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040 ("Subfundusz")**
6. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
7. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
8. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025
Subfundusz utworzony w dniu 16 lutego 2021 r.
9. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o której mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o PPK (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)). Zdefiniowaną datą jest rok 2040.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w roku 2019:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2020-2029:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2030 – 2034:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2035–2039:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2040:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawie o PPK.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	37 737	45 925	49,66	21 732	25 850	46,65
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	482	477	0,51	164	179	0,32
Listy zastawne	710	710	0,77	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	28 403	28 367	30,67	16 539	16 991	30,66
Instrumenty pochodne*) odpowiedzialnością	0	-279	-0,30	0	-209	-0,37
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 530	14 901	16,11	8 943	10 136	18,29
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	79 862	90 101	97,42	47 378	52 947	95,55

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na	
							30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	785	Polska	402	375	0,41
2.	1AT PW - PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 439	Polska	347	439	0,47
3.	AAL LN - GB00B1XZS820	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	2 370	Wielka Brytania	402	358	0,39
4.	ABE PW - PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 426	Polska	75	78	0,08
5.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 165	Polska	176	180	0,20
6.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 720	Polska	532	596	0,64
7.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	34 765	Luksemburg	2 077	2 281	2,47
8.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	29 443	Polska	714	981	1,06
9.	AMB PW - PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 480	Polska	29	33	0,04
10.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	482	Polska	73	80	0,09
11.	AML PW - PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 164	Polska	64	73	0,08
12.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	67 798	Polska	588	759	0,82
13.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 826	Polska	170	159	0,17
14.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	804	Polska	143	225	0,24
15.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	51	Polska	42	46	0,05
16.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 645	Polska	432	622	0,67
17.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 004	Polska	714	787	0,85
18.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 379	Polska	377	255	0,28
19.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 603	Polska	340	417	0,45
20.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 831	Polska	247	203	0,22
21.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	647	Polska	135	163	0,18
22.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 875	Polska	42	56	0,06
23.	CRM US - US79466L3024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	241	USA	212	224	0,24
24.	CTX PW - PLCPTRT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	340	Polska	63	68	0,07
25.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	520	Polska	101	96	0,10
26.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 154	Polska	1 326	2 002	2,17
27.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 477	Polska	432	477	0,52
28.	DVL PW - PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	52 798	Polska	120	177	0,19
29.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	14 932	Hiszpania	503	386	0,42
30.	EBS AV - AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	1 538	Austria	163	215	0,23
31.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 901	Polska	52	46	0,05
32.	EMLC LN - IE00BDS67326	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	1 928	Irlandia	465	472	0,51
33.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	21 091	Polska	162	179	0,19
34.	FP FP - FR0000120271	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 290	Francja	231	223	0,24
35.	FTE PW - PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 606	Polska	125	141	0,15
36.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 860	Polska	172	184	0,20
37.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 560	Polska	634	659	0,71
38.	INPST NA - LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	3 020	Luksemburg	213	231	0,25
39.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	12 159	Polska	393	428	0,46
40.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 344	Luksemburg	138	183	0,20
41.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 434	Polska	761	1 583	1,71
42.	KRU PW - PLKRRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 662	Polska	291	418	0,45
43.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 667	Polska	775	1 082	1,17
44.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	144	Polska	1 136	1 853	2,00
45.	LRCX US - US5128071082	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	193	USA	468	478	0,52
46.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 037	Polska	174	324	0,35
47.	LTX PW - PLELTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	18 705	Polska	195	204	0,22

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na	
							30.06.2021	Udział w aktywach %
48.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 292	Polska	222	454	0,49
49.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	175	Polska	41	57	0,06
50.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	82 545	Polska	377	385	0,42
51.	MLG PW - PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 606	Polska	124	124	0,13
52.	MRB PW - PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	95 577	Polska	389	456	0,49
53.	MT NA - LU1598757687	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	9 095	Luksemburg	856	1 063	1,15
54.	MYTIL GA - GRS393503008	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	8 142	Grecja	481	565	0,61
55.	NEL NO - NO0010081235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	35 047	Norwegia	275	312	0,34
56.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	254	Polska	113	200	0,22
57.	NVDA US - US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	164	USA	366	499	0,54
58.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 242	Polska	223	230	0,25
59.	OCI NA - NL0010558797	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	7 281	Holandia	662	675	0,73
60.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 330	Polska	25	29	0,03
61.	OTP HB - HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	2 606	Węgry	524	534	0,58
62.	PBX PW - PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 226	Polska	71	108	0,12
63.	PCF PW - PLPCFGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	479	Polska	24	29	0,03
64.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	21 627	Polska	1 397	2 011	2,17
65.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	40 066	Polska	296	377	0,41
66.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	143 753	Polska	927	959	1,04
67.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	37 324	Polska	2 068	2 866	3,10
68.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	90 655	Polska	2 591	3 429	3,71
69.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 505	Polska	127	158	0,17
70.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	128	Polska	32	61	0,07
71.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	67 871	Polska	2 100	2 491	2,69
72.	RBW PW - PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 963	Polska	200	192	0,21
73.	RVU PW - PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 277	Polska	172	206	0,22
74.	SBO AV - AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	2 381	Austria	394	382	0,41
75.	SLV PW - PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 328	Polska	76	108	0,12
76.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 418	Polska	172	160	0,17
77.	SPL PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 265	Polska	996	1 085	1,17
78.	STF PW - PLSTLPF00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	22 600	Polska	260	296	0,32
79.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 588	Polska	25	30	0,03
80.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	806	Polska	348	397	0,43
81.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	410 195	Polska	1 271	1 370	1,48
82.	TPIC US - US87266J1043	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	1 688	USA	344	311	0,34
83.	VOX PW - PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 340	Polska	203	204	0,22
84.	VRC PW - PLVRCM000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 771	Polska	144	143	0,15
85.	VRG PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	56 870	Polska	187	209	0,23
86.	WLT PW - PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	70 724	Polska	687	710	0,77
87.	WPL PW - PLWRTPLO0027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 586	Polska	253	301	0,33
88.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	14 374	Polska	268	250	0,27
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						37 737	45 925	49,66

KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na	
							30.06.2021	Udział w aktywach %
1.	SBSW US - US82575P1075	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE	7 497	USA	482	477	0,51
Razem kwity depozytowe notowane na aktywnym rynku regulowanym						482	477	0,51

LISTY ZASTAWNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Wartość wg Liczba	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %	
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank Bank Hipoteczny	Polska	2028-12-20	zmienne 1,01%	hipoteczny list zastawny	Ustawa *)	100 000	7	710	710	0,77
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku											710	710	0,77
RAZEM LISTY ZASTAWNE											710	710	0,77

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowani a	Wartość nominalna	Liczba	wartosc wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
									2 287	436	437	0,48
Obligacje									2 287	436	437	0,48
1.	PLKRK0000457	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2021-09-30	zmienne 3,36%	100	2 266	227	227	0,25
2.	PLECHPS00258	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2021-11-30	zmienne 2,95%	10 000	14	140	140	0,15
3.	PLECHPS00282	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2022-04-25	zmienne 3,14%	10 000	7	69	70	0,08
									29 010	27 967	27 930	30,19
Obligacje									29 010	27 967	27 930	30,19
1.	PLCCRP00157	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A	Polska	2022-10-19	zmienne 4,01%	1 000	655	665	668	0,72
2.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	491	515	514	0,56
3.	PLKRK0000531	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2023-11-27	zmienne 3,71%	100	2 728	274	278	0,30
4.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmienne 0,25%	1 000	271	273	272	0,29
5.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	zmienne 0,25%	1 000	1 258	1 268	1 262	1,37
6.	PLKRK0000564	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2025-06-28	zmienne 4,21%	1 000	295	304	305	0,33
7.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	3 600	3 598	3 623	3,92
8.	PLPKN0000208	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2025-12-22	zmienne 1,15%	100 000	6	606	606	0,66
9.	PLO266100018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	P4 Sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	zmienne 2,00%	500 000	1	501	502	0,54
10.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	313	319	341	0,37
11.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	zmienne 2,05%	100 000	3	307	307	0,33
12.	PL0000500310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2028-03-12	stałe 1,75%	1 000	2 966	2 931	2 913	3,15
13.	PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75%	1 000	700	775	761	0,82
14.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmienne 0,25%	1 000	938	896	938	1,01
									23 864	20 180	20 025	21,65
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									23 864	20 180	20 025	21,65
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									6 751	6 743	6 858	7,41
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									682	1 480	1 484	1,61
RAZEM DLUŻNE									31 297	28 403	28 367	30,67

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:										
Kontrakty terminowe FX Forward										
pozycja długa										
1.	CZK/PLN 2021-07-27	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK	1	0	0	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-21	-0,02
3.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
4.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	0,00
5.	GBP/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	GBP	1	0	-6	-0,01
6.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	0	0,00
7.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	HUF	1	0	0	0,00
8.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY	1	0	-6	-0,01
9.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-6	-0,01
10.	NOK/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	NOK	1	0	-1	0,00
11.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-10	-0,01
12.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-209	-0,23
13.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-6	-0,01
14.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-8	-0,01
15.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-2	0,00
16.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-5	0,00
17.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	2	0,01
18.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
Razem instrumenty pochodne							18	0	-279	-0,30

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	wg ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	HMWD LN - IE00B4X9L533	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt XETRA	HSBC MSCI World UCITS ETF USD	Irlandia	16 659	1 836	1 923	2,08
2.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Acc	Francja	3 462	1 848	2 340	2,53
3.	SJNK LN - IE00B99FL386	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond UCITS	Irlandia	5 573	983	990	1,07
4.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	2 824	7 114	8 640	9,34
5.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF JPY	Luksemburg	2 474	749	1 008	1,09
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							12 530	14 901	16,11

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:		24 980	24 898	24 856	26,87
- Dłużne papiery wartościowe		24 980	24 898	24 856	26,87

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	ASSECO	776	0,85
2.	Commerzbank AG	766	0,83
3.	Echo Investment S.A	256	0,28
4.	LC Corp S.A	845	0,91
5.	PGE Polska Grupa Energetyc	676	0,73
6.	Polski Koncern Naftowy Ork	3 472	3,75
7.	PZU S.A.	2 797	3,02
8.	VOXEL S.A.	1 431	1,56

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000109427	341	0,37
2.	PL0000500278	1 180	1,28

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	92 486	55 413
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 303	2 099
2. Należności	801	152
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	88 186 26 883	52 945 16 780
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	2 196 1 484	217 211
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 092	408
III. Aktywa netto (I-II)	91 394	55 005
IV. Kapitał funduszu	79 488	49 220
1. Kapitał wpłacony	81 557	49 963
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 069	-743
V. Dochody zatrzymane	1 773	282
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	476	196
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	1 297	86
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	10 133	5 503
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	91 394	55 005
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	7 713 819,808815	5 040 269,744090
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	11,85	10,91

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	561	439	113
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	374	249	54
2. Przychody odsetkowe	154	139	46
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	33	51	13
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	-	-	-
II. Koszty funduszu	286	303	121
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	144	110	29
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	49	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	52	50	21
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	44	81	38
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	20	13	18
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	5	59	48
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	281	244	73
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	280	195	40
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 841	5 582	700
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 211	86	-5
z tytułu różnic kursowych	-30	7	21
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 630	5 496	705
z tytułu różnic kursowych	-58	28	11
VII. Wynik z operacji (V±VI)	6 121	5 777	740
Wynik z operacji w podziale na jednostkę uczestnictwa (w zł):	0,79	1,15	0,26

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	55 005	2 434
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 121	5 777
a) przychody z lokat netto,	280	195
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	1 211	86
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 630	5 496
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 121	5 777
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	30 268	46 794
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	31 594	47 533
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	1 326	739
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	36 389	52 571
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	91 394	55 005
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	72 722	27 506

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	2 673 550,064725	4 797 765,670990
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 790 387,853456	4 871 403,877655
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	116 837,788731	73 638,206665
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	2 673 550,064725	4 797 765,670990
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	7 713 819,808815	5 040 269,744090
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 904 642,907211	5 114 255,053755
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	190 823,098396	73 985,309665
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	7 713 819,808815	5 040 269,744090

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10,91	10,04
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	11,85	10,91
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	17,37%	8,67%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach	10,89	8,29
	27.01.2021	12.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach	12,03	10,96
	25.06.2021	29.12.2020
	-	-
	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w dniu	11,85	10,9
	30.06.2021	30.12.2020

IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,79%	1,10%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,40%	0,40%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,07%	0,18%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,14%	0,18%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,12%	0,30%
	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)

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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych 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 nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają koszty opisane w Nocie 11.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane wg najwyższej ceny w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi sumę wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadcząca tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę różniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.
8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczegółne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez NBP.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	350	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	316	123
Z tytułu dywidendy	135	27
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - należności od Towarzystwa	-	2
	801	152

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	752	143
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	281	215
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3	14
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	-	-
Pozostałe	56	36
- wynagrodzenie TFI	30	18
	1 092	408

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	951	951	1 968	1 968
ING Bank Śląski S.A.	CHF	0	0	29	124
ING Bank Śląski S.A.	CZK	1	0	2	0
ING Bank Śląski S.A.	EUR	0,3	2	0	2
ING Bank Śląski S.A.	GBP	66,0	350	0	2
ING Bank Śląski S.A.	HUF	1	0	5	0
ING Bank Śląski S.A.	JPY	1	0	19	1
ING Bank Śląski S.A.	USD	0	0	1	2
		1 303		2 099	

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2021		01.01.2020	
		30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków	PLN	1 251	1 251	1 273	1 273
	CHF	3	11	1	5
	CZK	29	5	8	1
	EUR	13	59	16	72
	JPY	2 013	69	913	33
	GBP	8	44	-	-
	HUF	835	11	-	-
	NOK	77	34	-	-
	USD	37	140	27	107
			1 624		1 491

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5

RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	29 077	31,43	16 991	30,66
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	15 292	16,53	9 752	17,60
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	11 591	12,53	7 028	12,68
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	2 194	2,37	211	0,38

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	45 281	48,96	29 226	52,74
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	24 965	26,99	16 780	30,28
- obligacje komercyjne	3 402	3,68	211	0,38
- listy zastawne	710	0,77		
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14 901	16,11	10 136	18,29
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 303	1,41	2 099	3,79

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	22 378	24,20	12 841	23,18
- środki pieniężne w walutach obcych	352	0,38	131	0,24
- składniki lokat	22 026	23,82	12 710	22,94
- należności	17	0,02	0	0,00

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-07-27	0	298	CZK	53	PLN	2021-07-27	2021-07-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	-21	576	EUR	2 584	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	9	EUR	38	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	12	EUR	54	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-07-22	-6	73	GBP	379	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	16 000	HUF	206	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	5 400	HUF	69	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-6	7 615	JPY	256	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-6	7 200	JPY	242	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	NOK/PLN 2021-07-22	-1	303	NOK	133	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-10	75	USD	275	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-209	1 400	USD	5 115	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-6	50	USD	184	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-8	63	USD	232	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-2	20	USD	74	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-5	63	USD	235	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	2	58	USD	222	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-1	55	USD	207	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CHF/PLN 2021-01-13	-11	71	CHF	291	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-20	-3	640	CZK	109	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-27	-1	400	CZK	69	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-56	297	EUR	1 316	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-6	35	EUR	156	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	-9	88	EUR	394	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-6	46	EUR	206	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-5	41	EUR	184	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-01-13	-6	34	GBP	171	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-01-13	-2	13 080	HUF	164	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	-24	17 300	JPY	608	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-20	-16	11 720	JPY	412	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-01	-3	6 242	JPY	225	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-3	44	USD	161	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-5	46	USD	167	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-42	375	USD	1 367	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-17	275	USD	1 014	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	6	257	USD	971	PLN	2021-02-01	2021-02-01

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
I. Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
CHF	-	-	29	124
CZK	1	0	2	0
EUR	0,3	2	0,4	2
GBP	66	350	0,4	2
HUF	1	0	5	0
JPY	1	0	19	1
USD	-	-	1	2
2. Należności:				
Z tytułu dywidendy				
EUR	4	16	-	-
USD	0,2	1	-	-
3. Składniki lokat:				
CHF	-	-	33	143
CZK	610	108	1 093	192
EUR	1 260	5 693	956	4 410
GBP	68	358	35	179
HUF	41 579	534	56 000	2 043
JPY	29 287	1 008	13 422	170
NOK	704	312	-	-
USD	3 684	14 013	1 483	5 573

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CZK)	3	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	38	26	-
Akcje (GBP)	13	-	-
Akcje (HUF)	3	-	-
Akcje (NOK)	4	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	13	21
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-	3	-
Akcje (CZK)	-	6	-
Obligacje (CZK)	3	-	-
Akcje (EUR)	-	15	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	116	29
Akcje (GBP)	-	6	-
Akcje (HUF)	-	2	-
Akcje (USD)	22	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	88	-	7
Kwity depozytowe (USD)	11	2	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-2	-2	-
Akcje (EUR)	-4	-23	-
Obligacje (HUF)	-3	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-53	-	-
Obligacje (MXN)	-14	-7	-
Akcje (USD)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-14	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-3	-	-
Akcje (CZK)	-6	-	-
Akcje (EUR)	-19	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-95	-	-
Akcje (GBP)	-6	-	-
Akcje (HUF)	-2	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-45	-21	-25
Akcje (NOK)	-6	-	-
Akcje (USD)	-	-4	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	-97	-

Zrealizowane różnice kursowe razem	-30	7	21
Niezrealizowane różnice kursowe razem	-58	28	11

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

CHF (frank szwajcarski) - 4,1212	MXN (peso meksykańskie) - 0,1917
CZK (korona czeska) - 0,1773	HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285
EUR (euro) - 4,5208	JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428
GBP (funt szterling) - 5,2616	USD (dolar amerykański) - 3,8035

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Akcje	730	-139	-33
Obligacje	155	108	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	194	-26	18
Instrumenty pochodne	131	143	10
Razem	1 210	86	-5

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Akcje	4 050	4 125	390
Obligacje	-528	386	160
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 178	1 194	91
Instrumenty pochodne	-70	-209	64
Razem	4 630	5 496	705

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszu uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

- prowinzje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
- prowinzje i opłaty związane z umowami i transakcjami, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu
- prowinzje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu
- prowinzje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
- wynagrodzenie Depozytariusza
- związane z prowadzeniem subrejstru uczestników
- podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
- ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
- druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa
- likwidacji Subfunduszu,
- wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu (w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku)
- Koszty, o których mowa w pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 0,5% średniej wartości aktywów netto, w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 zł;
 - sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto, ponad kwotę 10.000.000 zł - gdy wartość aktywów netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.

Inne koszty, oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w pkt. 11-12, pokrywane są przez Towarzystwo.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o czasowym pokrywaniu wszystkich kosztów obciążających aktywa Subfunduszu z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością funduszu przez pierwsze 6 miesięcy funkcjonowania Subfunduszu, liczonych od pierwszego dnia wyceny aktywów, nie dłużej niż do pierwszego dnia roboczego następującego po dniu, kiedy wartość aktywów netto osiągnie wartość 10.000.000 zł.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się:

- część stała tj. wynagrodzenie, którego wysokość naliczana jest od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu, w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,5% wartości aktywów netto;

- część zmienna tj. wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość (nie wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto) uzależniona jest od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, osiągniętego na koniec danego roku. Wynagrodzenie to obliczane jest na każdy dzień wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Pobierane może być pod warunkiem że zrealizowana została dodatnia stopa zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz że przewyższa ona stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownice towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji PPK.

kategoria A	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
		0,50

NOTA 12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	91 394	55 005	2 434
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,85	10,91	10,04

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zaszyły.

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

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Nie dotyczy.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie zaszyły.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

7) Inne informacje

Subfundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2020 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa. O zaistniałych w ciągu 2020 roku przekroczeniach limitów inwestycyjnych Fundusz odpowiednio poinformował organ nadzoru.

W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałyby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byline były dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej w przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) 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.
- c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

- informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie
- kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywan lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.
- opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,
- opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Według rozporządzenia zmieniającego na dzień 30 czerwca 2021 roku całość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowana została na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej. Rozporządzenie zmieniające nie miało by wpływu na wartość aktywów netto funduszu na 30.06. 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Wartość tych obligacji według wyceny modelowej (wartość czysta bez uwzględnienia odsetek) w odniesieniu do wartości aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartość PLN [w tys]	Udział % w Aktywach Netto
2 195	2,41%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Netto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej, % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tys]	Zmiana udział w NAV %
-2	0,00%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Emerytura 2040 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Emerytura 2035 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Emerytura Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Subfundusz Emerytura 2035

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Emerytura 2035, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 60 715 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 61 745 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ----- 3 393 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 25 413 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Subfundusz Emerytura 2035

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami
Data utworzenia:	NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszy, tj. 28 listopada 2019 r. Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1644

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

1. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
2. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
3. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
4. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
5. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
- 6. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035 ("Subfundusz")**
7. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
8. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025
oraz Subfundusz utworzony w dniu 16 lutego 2021 r.
9. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o której mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o PPK (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)). Zdefiniowaną datą jest rok 2035.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązuje jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącem do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2019 – 2024:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2025 – 2029:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2030 – 2034:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2035:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawie o PPK.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	21 307	25 847	41,19	11 977	14 223	38,89
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	261	260	0,41	92	101	0,27
Listy zastawne	604	608	0,97	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	25 133	25 126	40,04	14 342	14 734	40,29
Instrumenty pochodne*)	0	-169	-0,27	0	-132	-0,36
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	7 626	9 043	14,41	4 938	5 635	15,41
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	54 931	60 715	96,75	31 349	34 561	94,50

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE				Kraj siedziby	Wartość wg	Wartość na	Udział w	
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	emitenta	ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	aktywach %
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	439	Polska	224	209	0,33
2.	IAT PW - PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 639	Polska	191	241	0,38
3.	AAL LN - GB00B1XZS820	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	1 303	Wielka Brytania	221	197	0,31
4.	ABE PW - PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	806	Polska	42	44	0,07
5.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 069	Polska	104	107	0,17
6.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 512	Polska	311	348	0,55
7.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	19 696	Luksemburg	1 173	1 292	2,06
8.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	16 507	Polska	402	550	0,88
9.	AMB PW - PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	859	Polska	17	19	0,03
10.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	270	Polska	41	45	0,07
11.	AML PW - PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	620	Polska	34	39	0,06
12.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	37 396	Polska	325	419	0,67
13.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 727	Polska	96	90	0,14
14.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	403	Polska	71	113	0,18
15.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	28	Polska	23	25	0,04
16.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	908	Polska	239	343	0,55
17.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 990	Polska	406	448	0,71
18.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	747	Polska	204	138	0,22
19.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 862	Polska	192	236	0,38
20.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 659	Polska	136	112	0,18
21.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	372	Polska	77	94	0,15
22.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	779	Polska	17	23	0,04
23.	CRM US - US79466L3024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	131	USA	115	122	0,19
24.	CTX PW - PLCPRT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	190	Polska	35	38	0,06
25.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	287	Polska	56	53	0,08
26.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 568	Polska	634	999	1,59
27.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 913	Polska	238	263	0,42
28.	DVL PW - PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	29 723	Polska	68	100	0,16
29.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10 954	Hiszpania	367	283	0,45
30.	EBS AV - AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	750	Austria	79	105	0,17
31.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 749	Polska	30	26	0,04
32.	EMLC LN - IE00BDS67326	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	1 686	Irlandia	407	413	0,66
33.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	11 777	Polska	90	100	0,16
34.	FP FP - FR0000120271	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	733	Francja	131	126	0,20
35.	FTE PW - PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 440	Polska	69	78	0,12
36.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 975	Polska	134	142	0,23
37.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 985	Polska	354	367	0,59
38.	INPST NA - LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	1 666	Luksemburg	117	128	0,20
39.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 302	Polska	237	257	0,41
40.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 880	Luksemburg	77	103	0,16
41.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 601	Polska	412	863	1,38
42.	KRU PW - PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	920	Polska	161	231	0,37
43.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	923	Polska	451	599	0,95
44.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	81	Polska	637	1 042	1,66
45.	LRCX US - US5128071082	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	110	USA	267	272	0,43
46.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 480	Polska	101	187	0,30

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
47.	LTX PW - PLENTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10 300	Polska	106	112	0,18
48.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 833	Polska	123	253	0,40
49.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	98	Polska	23	32	0,05
50.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	46 647	Polska	213	217	0,35
51.	MLG PW - PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	910	Polska	70	70	0,11
52.	MRB PW - PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	42 622	Polska	179	204	0,32
53.	MT NA - LU1598757687	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	4 753	Luksemburg	441	555	0,89
54.	MYTIL GA - GRS393503008	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	4 445	Grecja	263	308	0,49
55.	NEL NO - NO0010081235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	19 796	Norwegia	155	176	0,28
56.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	154	Polska	69	122	0,19
57.	NVDA US - US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	115	USA	260	350	0,56
58.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 749	Polska	140	143	0,23
59.	OCI NA - NL0010558797	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	4 296	Holandia	390	399	0,64
60.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 335	Polska	13	16	0,02
61.	OTP HB - HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	1 473	Węgry	296	302	0,48
62.	PBX PW - PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 329	Polska	39	60	0,09
63.	PCF PW - PLPCFGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	274	Polska	14	17	0,03
64.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	12 139	Polska	778	1 129	1,80
65.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	23 067	Polska	170	217	0,35
66.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	78 789	Polska	510	526	0,84
67.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	20 596	Polska	1 138	1 581	2,52
68.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	50 617	Polska	1 444	1 915	3,05
69.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 138	Polska	70	87	0,14
70.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	73	Polska	18	35	0,06
71.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	37 812	Polska	1 173	1 388	2,21
72.	RBW PW - PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 914	Polska	113	108	0,17
73.	RVU PW - PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 446	Polska	129	154	0,25
74.	SBO AV - AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	1 328	Austria	220	213	0,34
75.	SLV PW - PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	750	Polska	43	61	0,10
76.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 539	Polska	95	88	0,14
77.	SPL PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 363	Polska	553	601	0,96
78.	STF PW - PLSTLPF00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	12 698	Polska	146	166	0,27
79.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 735	Polska	14	17	0,03
80.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	475	Polska	201	234	0,37
81.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	230 240	Polska	714	769	1,23
82.	TPIC US - US87266J1043	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	944	USA	192	174	0,28
83.	VOX PW - PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 455	Polska	115	115	0,18
84.	VRC PW - PLVRCM000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 579	Polska	82	82	0,13
85.	VRG PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	32 117	Polska	106	118	0,19
86.	WLT PW - PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	39 342	Polska	383	395	0,63
87.	WPL PW - PLWRTP00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 457	Polska	143	169	0,27
88.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 052	Polska	150	140	0,22
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						21 307	25 847	41,19

KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	SBSW US - US82575P1075	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE	4 086	USA	261	260	0,41
Razem kwity depozytowe notowane na aktywnym rynku regulowanym						261	260	0,41

LISTY ZASTAWNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
hipoteczny													
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank Bank Hipoteczny	Polska	2028-12-20	zmienne 1,01%	list zastawny	Ustawa *)	100 000	6	604	608	0,97
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku											604	608	0,97
RAZEM LISTY ZASTAWNE											604	608	0,97

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									2 045	511	512	0,82
Obligacje									2 045	511	512	0,82
1.	PLKRK0000457	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2021-09-30	zmienne 3,36%	100	2 014	202	201	0,32
2.	PLECHPS00258	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2021-11-30	zmienne 2,95%	10 000	23	230	231	0,37
3.	PLECHPS00282	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2022-04-25	zmienne 3,14%	10 000	8	79	80	0,13
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									24 269	24 622	24 614	39,22
Obligacje									24 269	24 622	24 614	39,22
1.	PLLCCRP00157	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A	Polska	2022-10-19	zmienne 4,01%	1 000	565	573	577	0,92
2.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	669	701	700	1,12
3.	PLKRK0000531	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2023-11-27	zmienne 3,71%	100	2 390	240	243	0,39
4.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmienne 0,25%	1 000	509	512	511	0,81
5.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	zmienne 0,25%	1 000	1 110	1 120	1 114	1,77
6.	PLKRK0000564	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2025-06-28	zmienne 4,21%	1 000	261	269	270	0,43
7.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	2 800	2 798	2 818	4,49
8.	PLPKN0000208	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2025-12-22	zmienne 1,15%	100 000	4	404	404	0,64
9.	PLO266100018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	P4 Sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	zmienne 2,00%	500 000	1	501	502	0,80
10.	PL0000500260	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2027-04-27	stałe 1,88%	1 000	750	755	751	1,20
11.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	267	272	291	0,46
12.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	zmienne 2,05%	100 000	2	205	204	0,33
13.	PLPFR0000092	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PFR S.A.	Polska	2027-08-30	stałe 1,38%	1 000 000	1	1 004	1 009	1,61
				Gazipari Nyilvanosan								
14.	XS2232045463	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Dusseldorf	Mukodo Re	Węgry	2027-10-08	stałe 1,50%	1 000	100	456	476	0,76
15.	PL0000500310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2028-03-12	stałe 1,75%	1 000	2 384	2 353	2 341	3,73
16.	PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75%	1 000	520	575	565	0,90
17.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmienne 0,25%	1 000	58	55	58	0,09

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
18.	PLPGER000077	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	stałe 1,65%	1 000	259	264	262	0,42
19.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 2,75%	1 000	8	8	9	0,01
20.	PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	zmiennie 0,25%	1 000	1 727	1 648	1 724	2,75
21.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	3 520	3 532	3 462	5,52
22.	PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	stałe 1,25%	1 000	84	82	82	0,13
23.	PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2031-06-12	zmiennie 0,74%	1 000	3 233	3 221	3 163	5,04
24.	PL0000113213	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	zmiennie 0,25%	1 000	1 398	1 372	1 393	2,22
25.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	1 609	1 607	1 591	2,53
26.	CZ0001001796	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS	Skarb Państwa	Republika Czeska	2036-12-04	stałe 4,20%	10 000	40	95	94	0,15
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									19 363	16 498	16 378	26,11
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									6 350	6 345	6 447	10,26
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									601	2 290	2 301	3,67
RAZEM DŁUŻNE									26 314	25 133	25 126	40,04

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
-----	-------	--------------	-------------	--------------------	-----------------------------------	-------------------	--------	-------------------------	----------------------------------	---------------------

Instrumenty pochodne wystandaryzowane:

Kontrakt terminowy

pozycja długa

1.	FW20U2120	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	GPW Warszawa	Polska	WIG20	5	0	0	0,00
----	-----------	----------------------------------	--------------	--------------	--------	-------	---	---	---	------

Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:

Kontrakty terminowe FX Forward

pozycja długa

1.	CZK/PLN 2021-07-27	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK	1	0	0	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-15	-0,02
3.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
4.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	0,00
5.	GBP/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	GBP	1	0	-3	0,00
6.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	0	0,00
7.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	HUF	1	0	0	0,00
8.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY	1	0	-4	-0,01
9.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-3	-0,01
10.	NOK/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	NOK	1	0	-1	0,00
11.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-6	-0,01
12.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-125	-0,20
13.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-4	-0,01
14.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-7	-0,01
15.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
16.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-2	0,00
17.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	2	0,00
18.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
Razem instrumenty pochodne							23	0	-169	-0,27

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	HMWD LN - IE00B4X9L533	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt XETRA	HSBC MSCI World UCITS ETF USD	Irlandia	9 422	1 038	1 087	1,73
2.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Acc	Francja	2 470	1 320	1 669	2,66
3.	SJNK LN - IE00B99FL386	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond	Irlandia	4 852	855	862	1,37
4.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	1 583	3 985	4 843	7,72
5.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF JPY	Luksemburg	1 427	428	582	0,93
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							7 626	9 043	14,41

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:		20 647	21 614	21 580	34,38
- dłużne papiery wartościowe		20 647	21 614	21 580	34,38
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		40	95	94	0,15
- dłużne papiery wartościowe		40	95	94	0,15

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	ASSECO	455	0,73
2.	Commerzbank AG	640	1,02
3.	Echo Investment S.A	337	0,54
4.	LC Corp S.A	676	1,08
5.	PGE Polska Grupa Energetyczna	479	0,76
6.	Polski Koncern Naftowy Orle	1 986	3,16
7.	PZU S.A.	1 592	2,54
8.	VOXEL S.A.	1 061	1,69

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000109427	291	0,46
2.	PL0000500278	1 574	2,51

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	62 757	36 571
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 422	1 784
2. Należności	449	91
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	57 975 22 825	34 382 14 423
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	2 911 2 301	314 311
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 012	239
III. Aktywa netto (I-II)	61 745	36 332
IV. Kapitał funduszu	55 116	33 096
1. Kapitał wpłacony	56 496	33 599
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 380	-503
V. Dochody zatrzymane	939	84
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	279	121
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	660	-37
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 690	3 152
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	61 745	36 332
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	5 348 727,962128	3 370 197,571190
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	11,54	10,78

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	358	301	80
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	206	142	31
2. Przychody odsetkowe	139	116	37
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	13	43	12
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	-	-	-
II. Koszty funduszu	200	228	94
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	84	64	17
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	49	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	49	49	20
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	29	54	25
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	12	12	17
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	47	46
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	200	181	48
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	158	120	32
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 235	3 111	470
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	697	-37	9
z tytułu różnic kursowych	-21	37	14
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 538	3 148	461
z tytułu różnic kursowych	-36	9	-1
VII. Wynik z operacji (V±VI)	3 393	3 231	502
Wynik z operacji w podziale na jednostkę uczestnictwa (w zł):	0,63	0,96	0,26

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	36 332	1 566
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 393	3 231
a) przychody z lokat netto,	158	120
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	697	-37
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 538	3 148
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 393	3 231
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	22 020	31 535
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	22 897	32 036
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	877	501
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	25 413	34 766
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	61 745	36 332
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	48 688	18 386
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 978 530,390938	3 214 084,089671
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 057 129,587193	3 264 381,222063
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	78 599,196255	50 297,132392
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 978 530,390938	3 214 084,089671
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	5 348 727,962128	3 370 197,571190
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 477 803,374175	3 420 673,786982
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	129 075,412047	50 476,215792
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	5 348 727,962128	3 370 197,571190
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10,78	10,03
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	11,54	10,78
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *)	14,22%	7,48%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	10,77	8,52
w dniach	26.02.2021	12.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	11,69	10,82
w dniach	25.06.2021	29.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	11,54	10,77
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,35%	0,35%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11%	0,26%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,20%	0,26%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,12%	0,29%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)

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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą HIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych 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 nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu - ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają koszty opisane w Nocie 11.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane wg najwyższej ceny w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi suma wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.
8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez NBP.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	198	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	177	74
Z tytułu dywidendy	74	16
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - należności od Towarzystwa	-	1
	449	91

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	803	79
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	171	135
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
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	-	-
Pozostałe	38	25
- wynagrodzenie TFI	17	10
	1 012	239

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
depozyt zabezpieczający w J.P. Morgan	PLN	32	32	-	-
ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 184	1 184	1 708	1 708
ING Bank Śląski S.A.	CHF	0	0	17	71
ING Bank Śląski S.A.	CZK	1	0	1	0
ING Bank Śląski S.A.	EUR	1	2	0,3	1
ING Bank Śląski S.A.	GBP	38	200	0,3	2
ING Bank Śląski S.A.	HUF	1	0	3	0
ING Bank Śląski S.A.	JPY	1	0	4	0
ING Bank Śląski S.A.	USD	1	4	1	2
			1 422		1 784

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	1 150	1 150	896	896
	CHF	2	7	1	4
	CZK	79	14	35	6
	EUR	8	38	19	83
	HUF	659	8	78	1
	JPY	1 136	39	567	21
	GBP	5	26	-	-
	NOK	44	19	-	-
	USD	30	115	19	74
			1 416		1 085

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5 RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	25 734	41,01	14 734	40,29
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	13 442	21,42	9 298	25,42
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	9 383	14,95	5 125	14,02
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	1 009	1,61	0	0,00
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 900	3,03	311	0,85

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	36 199	57,69	22 153	60,58
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	21 676	34,54	13 946	38,14
- obligacje komercyjne	3 450	5,50	788	2,15
- listy zastawne	608	0,97	0	0,00
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	9 043	14,41	5 635	15,41
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 422	2,27	1 784	4,88

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	13 919	22,18	8 302	22,70
- środki pieniężne w walutach obcych	206	0,33	76	0,21
- składniki lokat	13 713	21,85	8 226	22,49
- należności	9	0,01	0	0,00

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowe i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Inwestycje w kontrakty typu futures miały na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.)		Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja krótka	FW20U2120 WIG20 INDEX FUT Sep21	219	PLN	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego. Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2021-09-17	2021-09-17

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-07-27	0	258	CZK	46	2021-07-27	2021-07-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	-15	407	EUR	1 826	2021-07-22	2021-07-22

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	6	EUR	25	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	7	EUR	32	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-07-22	-3	41	GBP	213	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	9 000	HUF	116	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	3 000	HUF	39	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-4	4 399	JPY	148	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-3	4 140	JPY	139	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	NOK/PLN 2021-07-22	-1	171	NOK	75	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-6	42	USD	155	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-125	833	USD	3 044	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-4	28	USD	103	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-7	55	USD	203	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-1	12	USD	43	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-2	36	USD	135	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	2	51	USD	194	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	31	USD	117	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CHF/PLN 2021-01-13	-6	40	CHF	164	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-20	-2	353	CZK	60	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-27	-14	3 900	CZK	670	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-37	197	EUR	872	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-3	17	EUR	75	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	-5	49	EUR	220	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-4	32	EUR	143	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-3	23	EUR	103	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-01-13	-3	20	GBP	97	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-01-13	-1	6 885	HUF	86	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	-13	9 700	JPY	341	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-20	-9	6 450	JPY	227	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-01	-2	3 402	JPY	123	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-2	25	USD	93	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-3	25	USD	93	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-24	220	USD	803	PLN	2021-01-13	2021-01-13

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-4	63	USD	232	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	3	140	USD	529	PLN	2021-02-01	2021-02-01

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

	30.06.2021		31.12.2020		
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	
I. Aktywa					
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:					
	CHF	0	0	17	71
	CZK	1	0	1	0
	EUR	1	2	0,3	1
	GBP	38	200	0,3	2
	HUF	1	0	3	0
	JPY	1	0	4	0
	USD	1	4	1	2
2. Należności:					
Z tytułu dywidendy	EUR	2	9	-	-
3. Składniki lokat:					
	CHF	-	-	19	79
	CZK	531	94	4 380	768
	EUR	880	3 979	607	2 800
	GBP	37	197	20	101
	HUF	23 502	302	7 544	95
	JPY	16 893	582	31 974	1 167
	NOK	398	176	-	-
	USD	2 204	8 383	856	3 216

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CZK)	2	-	-
Obligacje (CZK)	18	-	-
Obligacje (EUR)	-	9	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	5	32	-
Akcje (GBP)	7	-	-
Akcje (HUF)	2	-	-
Obligacje (HUF)	-	6	-
Akcje (NOK)	2	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	9	14
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-	1	-
Akcje (CZK)	-	3	-
Obligacje (CZK)	-	23	-
Akcje (EUR)	-	9	-
Obligacje (EUR)	-	1	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	49	17
Akcje (GBP)	-	3	-
Akcje (HUF)	-	1	-
Akcje (USD)	17	-	-
Kwity depozytowe (USD)	6	1	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	53	-	1

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-1	-1	-
Akcje (EUR)	-2	-13	-
Obligacje (HUF)	-2	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-29	-	-
Obligacje (MXN)	-12	-5	-
Akcje (USD)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-10	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-1	-	-
Akcje (CZK)	-3	-	-
Obligacje (CZK)	-21	-	-
Akcje (EUR)	-10	-	-
Obligacje (EUR)	-9	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-34	-	-
Akcje (GBP)	-4	-	-
Akcje (HUF)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-26	-18	-19
Akcje (NOK)	-3	-	-
Akcje (USD)	-	-2	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	-62	-
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-21</i>	<i>37</i>	<i>14</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-36</i>	<i>9</i>	<i>-1</i>

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

CHF (frank szwajcarski) - 4,1212	MXN (peso meksykańskie) - 0,1917
CZK (korona czeska) - 0,1773	HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285
EUR (euro) - 4,5208	JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428
GBP (funt szterling) - 5,2616	USD (dolar amerykański) - 3,8035

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	418	-219	-20
Obligacje	106	118	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	79	-35	12
Instrumenty pochodne	94	99	17
Razem	697	-37	9

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	2 284	2 250	223
Obligacje	-429	333	130
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	720	697	61
Instrumenty pochodne	-37	-132	47
Razem	2 538	3 148	461

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu
3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu
4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
5. wynagrodzenie Depozytariusza
6. związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników
7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,

9. druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa
 10. likwidacji Subfunduszu,
 11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu (w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku)
 12. Koszty, o których mowa w pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej wartości aktywów netto, w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 zł;
 - b) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto, ponad kwotę 10.000.000 zł - gdy wartość aktywów netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
- Inne koszty, oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w pkt. 11-12, pokrywane są przez Towarzystwo.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o czasowym pokrywaniu wszystkich kosztów obciążających aktywa Subfunduszu z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością funduszu przez pierwsze 6 miesięcy funkcjonowania Subfunduszu, liczonych od pierwszego dnia wyceny aktywów, nie dłużej niż do pierwszego dnia roboczego następującego po dniu, kiedy wartość aktywów netto osiągnie wartość 10.000.000 zł.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się:

- część stała tj. wynagrodzenie, którego wysokość naliczana jest od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu, w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,5% wartości aktywów netto;
- część zmienna tj. wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość (nie wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto) uzależniona jest od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, osiągniętego na koniec danego roku. Wynagrodzenie to obliczane jest na każdy dzień wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Pobierane może być pod warunkiem że zrealizowana została dodatnia stopa zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz że przewyższa ona stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji PPK.

<i>kategoria A</i>	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
	0,50	0,35

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	61 745	36 332	1 566
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,54	10,78	10,03

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zaszyły.

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

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Nie dotyczy.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie zaszyły.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

7) Inne informacje

Subfundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2020 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa. O zaistniałych w ciągu 2020 roku przekroczeniach limitów inwestycyjnych Fundusz odpowiednio poinformował organ nadzoru. W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodzili: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględni również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byline były dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej w przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

b) 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.

c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.

d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

• informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie

• kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywan lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.

• opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,

• opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Według rozporządzenia zmieniającego na dzień 30 czerwca 2021 roku całość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowana została na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej. Rozporządzenie zmieniające nie miało by wpływu na wartość aktywów netto funduszu na 30.06. 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Wartość tych obligacji według wyceny modelowej (wartość czysta bez uwzględnienia odsetek) w odniesieniu do wartości aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartość PLN [w tyś]	Udział % w Aktywach Netto
2 908	4,72%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Neto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej, % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tyś]	Zmiana udział w NAV %
-41	-0,07%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Emerytura 2035 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Emerytura 2030 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Emerytura Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Subfundusz Emerytura 2030

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Emerytura 2030, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 34 086 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 34 486 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ---- 1 458 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 14 047 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Subfundusz Emerytura 2030

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: **NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**
Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO

Typ funduszu: Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami

Data utworzenia: NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszy, tj. 28 listopada 2019 r.
Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia.
Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

Wpis do rejestru funduszy: 25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1644

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

1. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
2. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
3. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
4. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
5. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
6. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
- 7. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030 ("Subfundusz")**
8. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025
Subfundusz utworzony w dniu 16 lutego 2021 r.
9. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o której mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o PPK (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)). Zdefiniowaną datą jest rok 2030.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącem do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w 2019:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2020 – 2024:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2025 – 2029:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2030:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawie o PPK.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	10 127	12 248	34,75	5 553	6 631	32,22
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	124	123	0,35	45	49	0,24
Listy zastawne	406	406	1,15	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	17 023	17 023	48,30	9 915	10 171	49,42
Instrumenty pochodne*) odpowiedzialnością	-	-79	-0,22	-	-69	-0,34
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 727	4 365	12,38	2 382	2 723	13,23
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	31 407	34 086	96,71	17 895	19 505	94,77

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE						Wartość wg	Wartość na	
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	IIB PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	205	Polska	104	98	0,28
2.	IAT PW - PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 178	Polska	90	113	0,32
3.	AAL LN - GB00B1XZS820	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	599	Wielka Brytania	101	90	0,26
4.	ABE PW - PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	374	Polska	20	21	0,06
5.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 517	Polska	52	53	0,15
6.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 089	Polska	144	161	0,46
7.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 162	Luksemburg	546	601	1,71
8.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 667	Polska	187	256	0,72
9.	AMB PW - PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	418	Polska	8	9	0,03
10.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	125	Polska	19	21	0,06
11.	AML PW - PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	287	Polska	16	18	0,05
12.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	17 507	Polska	152	196	0,56
13.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 268	Polska	45	42	0,12
14.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	171	Polska	30	48	0,14
15.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	13	Polska	11	12	0,03
16.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	426	Polska	112	161	0,46
17.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 838	Polska	188	206	0,59
18.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	355	Polska	97	66	0,19
19.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 260	Polska	89	110	0,31
20.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 250	Polska	64	53	0,15
21.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	179	Polska	37	45	0,13
22.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 239	Polska	133	157	0,44
23.	CRM US - US79466L3024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	62	USA	55	58	0,16
24.	CTX PW - PLCPRT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	90	Polska	17	18	0,05
25.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	134	Polska	26	25	0,07
26.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 687	Polska	299	472	1,34
27.	DOM PW - PLDMVVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	898	Polska	111	123	0,35
28.	DVL PW - PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	14 222	Polska	32	48	0,14
29.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 276	Hiszpania	144	111	0,31
30.	EBS AV - AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	394	Austria	42	55	0,16
31.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 804	Polska	15	13	0,04
32.	EMLC LN - IE00BDS67326	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	1 123	Irlandia	271	275	0,78
33.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 469	Polska	42	46	0,13
34.	FP FP - FR0000120271	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	306	Francja	55	53	0,15
35.	FTE PW - PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	672	Polska	32	36	0,10
36.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 003	Polska	44	48	0,14
37.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	923	Polska	164	171	0,48
38.	INPST NA - LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	812	Luksemburg	57	62	0,18
39.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 678	Polska	119	129	0,37
40.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	864	Luksemburg	35	47	0,13
41.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 126	Polska	193	399	1,13
42.	KRU PW - PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	431	Polska	75	108	0,31
43.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	433	Polska	210	281	0,80
44.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	38	Polska	307	489	1,39

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
45.	LRCX US - US5128071082	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	51	USA	124	126	0,36
46.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 668	Polska	48	90	0,25
47.	LTX PW - PLLENTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 843	Polska	49	53	0,15
48.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	873	Polska	58	120	0,34
49.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	43	Polska	10	14	0,04
50.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	21 707	Polska	99	101	0,29
51.	MLG PW - PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	418	Polska	32	32	0,09
52.	MRB PW - PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	20 157	Polska	85	96	0,27
53.	MT NA - LU1598757687	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	2 366	Luksemburg	223	276	0,78
54.	MYTIL GA - GRS393503008	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	2 107	Grecja	124	146	0,41
55.	NEL NO - NO0010081235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	9 190	Norwegia	72	82	0,23
56.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	76	Polska	47	60	0,17
57.	NVDA US - US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	53	USA	120	161	0,46
58.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 957	Polska	73	74	0,21
59.	OCI NA - NL0010558797	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	1 992	Holandia	181	185	0,52
60.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 031	Polska	6	7	0,02
61.	OTP HB - HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	684	Węgry	138	140	0,40
62.	PBX PW - PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 095	Polska	18	28	0,08
63.	PCF PW - PLPCFGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	130	Polska	7	8	0,02
64.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 505	Polska	349	512	1,45
65.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10 645	Polska	78	100	0,28
66.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	37 377	Polska	241	249	0,71
67.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 517	Polska	524	731	2,07
68.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	23 521	Polska	673	890	2,52
69.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 936	Polska	33	41	0,12
70.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	34	Polska	8	16	0,05
71.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	17 523	Polska	552	643	1,82
72.	RBW PW - PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 818	Polska	52	50	0,14
73.	RVU PW - PLSELV00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	891	Polska	47	56	0,16
74.	SBO AV - AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	623	Austria	103	100	0,28
75.	SLV PW - PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	349	Polska	20	28	0,08
76.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 655	Polska	44	41	0,12
77.	SPL PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 115	Polska	261	284	0,80
78.	STF PW - PLSTLPF00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 896	Polska	68	77	0,22
79.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 216	Polska	6	8	0,02
80.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	212	Polska	86	104	0,30
81.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	106 937	Polska	332	357	1,01
82.	TPIC US - US87266J1043	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	438	USA	89	81	0,23
83.	VOX PW - PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 150	Polska	54	54	0,15
84.	VRC PW - PLVRCM000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	711	Polska	37	37	0,10
85.	VRG PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	14 911	Polska	49	55	0,16
86.	WLT PW - PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	18 385	Polska	179	185	0,52
87.	WPL PW - PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	695	Polska	68	81	0,23
88.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 751	Polska	70	65	0,19
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						10 127	12 248	34,75

KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	SBSW US - US82575P1075	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE	1 939	USA	124	123	0,35
Razem kwity depozytowe notowane na aktywnym rynku regulowanym						124	123	0,35

LISTY ZASTAWNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank Bank Hipoteczny	Polska	2028-12-20	miennne 1,01%	hipoteczny list zastawny	Ustawa *)	100 000	4	406	406	1,15
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku											406	406	1,15
RAZEM LISTY ZASTAWNE											406	406	1,15

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									1 388	297	297	0,85
Obligacje									1 388	297	297	0,85
1.	PLKRRK0000457	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2021-09-30	zmiennne 3,36%	100	1 372	138	137	0,39
2.	PLECHPS00258	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2021-11-30	zmiennne 2,95%	10 000	13	130	130	0,37
3.	PLECHPS00282	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2022-04-25	zmiennne 3,14%	10 000	3	29	30	0,09
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									16 694	16 726	16 726	47,45
Obligacje									16 694	16 726	16 726	47,45
1.	PLLCCRP00157	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A	Polska	2022-10-19	zmiennne 4,01%	1 000	385	391	393	1,11
2.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	415	435	434	1,23
3.	PLKRRK0000531	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2023-11-27	zmiennne 3,71%	100	1 609	162	164	0,47
4.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmiennne 0,25%	1 000	399	401	401	1,14
5.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	zmiennne 0,25%	1 000	735	740	737	2,09
6.	PLKRRK0000564	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2025-06-28	zmiennne 4,21%	1 000	175	180	181	0,51
7.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	1 900	1 905	1 912	5,42
8.	PLPKN0000208	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2025-12-22	zmiennne 1,15%	100 000	3	303	303	0,86
9.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	194	198	211	0,60
10.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	zmiennne 2,05%	100 000	2	205	204	0,58
11.	PLPFR0000092	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PFR S.A.	Polska	2027-08-30	stałe 1,38%	1 000 000	1	1 003	1 008	2,86
12.	PL0000500310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2028-03-12	stałe 1,75%	1 000	1 585	1 563	1 556	4,42
13.	PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75%	1 000	20	22	22	0,06
14.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmiennne 0,25%	1 000	472	451	472	1,34
15.	PLPGER000077	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	stałe 1,65%	1 000	182	186	184	0,52
16.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 2,75%	1 000	10	10	11	0,03
17.	PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	zmiennne 0,25%	1 000	1 393	1 329	1 391	3,95
18.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	2 790	2 800	2 744	7,79

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
19.	PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	stałe 1,25%	1 000	61	60	60	0,17
20.	PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2031-06-12	zmienne 0,74%	1 000	2 000	1 992	1 957	5,55
21.	PL0000113213	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	zmienne 0,25%	1 000	916	901	913	2,59
22.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	1 420	1 425	1 404	3,98
23.	CZ0001001796	Aktywny rynek - rynek regulowany	Skarb Państwa	Skarb Państwa	Republika Czeska	2036-12-04	stałe 4,20%	10 000	27	64	64	0,18
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									13 062	10 620	10 507	29,81
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									4 615	4 547	4 652	13,20
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									405	1 856	1 864	5,29
RAZEM DŁUŻNE									18 082	17 023	17 023	48,30

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:										
Kontrakty terminowe FX Forward										
pozycja długa										
1.	CZK/PLN 2021-07-27	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK	1	0	0	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-2	-0,01
3.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	-1	0,00
4.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	0,00
5.	GBP/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	GBP	1	0	-2	0,00
6.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	0	0,00
7.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	HUF	1	0	0	0,00
8.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY	1	0	-2	-0,01
9.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-2	0,00
10.	NOK/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	NOK	1	0	0	0,00
11.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-3	-0,01
12.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-61	-0,18
13.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-2	0,00
14.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-4	-0,01
15.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
16.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
17.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	1	0,00
18.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
Razem instrumenty pochodne							18	0	-79	-0,22

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	HMWD LN - IE00B4X9L533	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt XETRA	HSBC MSCI World UCITS ETF USD	Irlandia	4 385	483	506	1,43
2.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Acc	Francja	1 037	586	701	1,99
3.	SJNK LN - IE00B99FL386	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond	Irlandia	3 211	566	570	1,62
4.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	753	1 885	2 304	6,54
5.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF JPY	Luksemburg	697	207	284	0,80
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							3 727	4 365	12,38

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT			Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:				14 311	15 236	15 233	43,22
- dłużne papiery wartościowe				14 311	15 236	15 233	43,22
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)				27	64	64	0,18
- dłużne papiery wartościowe				27	64	64	0,18

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	ASSECO	214	0,61
2.	Commerzbank AG	419	1,19
3.	Echo Investment S.A	173	0,49
4.	LC Corp S.A	441	1,25
5.	PGE Polska Grupa Energetyc	284	0,81
6.	Polski Koncern Naftowy Orle	1 034	2,93
7.	PZU S.A.	848	2,40
8.	VOXEL S.A.	644	1,84

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000109427	199	0,56
2.	PL0000500278	1 465	4,16
3.	PL0000113213	149	0,42

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	35 244	20 581
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	861	951
2. Należności	217	54
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	31 895 15 159	19 414 10 011
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	2 271 1 864	162 160
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	758	142
III. Aktywa netto (I-II)	34 486	20 439
IV. Kapitał funduszu	31 414	18 825
1. Kapitał wpłacony	32 078	19 105
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-664	-280
V. Dochody zatrzymane	456	38
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	108	56
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	348	-18
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 616	1 576
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	34 486	20 439
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	3 048 556,7992740	1 904 264,5837970
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	11,31	10,73

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	<i>01.01.2021</i> <i>30.06.2021</i>	<i>01.01.2020</i> <i>31.12.2020</i>	<i>01.01.2020</i> <i>30.06.2020</i>
I. Przychody z lokat	193	171	51
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	96	70	15
2. Przychody odsetkowe	92	76	24
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	5	25	12
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	-	-	-
II. Koszty funduszu	141	174	74
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	47	36	10
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	48	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	45	49	20
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	16	31	14
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	7	10	15
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	59	59
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	141	115	15
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	52	56	36
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 406	1 556	252
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	366	-18	30
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	4	15	8
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 040	1 574	222
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	-32	15	-2
VII. Wynik z operacji (V±VI)	1 458	1 612	288
Wynik z operacji w podziale na jednostkę uczestnictwa (w zł):	0,48	0,85	0,26

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	20 439	856
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:	1 458	1 612
a) przychody z lokat netto,	52	56
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	366	-18
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 040	1 574
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 458	1 612
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	12 589	17 971
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	12 973	18 251
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	384	280
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	14 047	19 583
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	34 486	20 439
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 295	10 403

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 144 292,215477	1 818 926,893627
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 179 183,327575	1 846 633,646124
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	34 891,112098	27 706,752497
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 144 292,215477	1 818 926,893627
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	3 048 556,799274	1 904 264,583797
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 111 190,169869	1 932 006,842294
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	62 633,370595	27 742,258497
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	3 048 556,799274	1 904 264,583797

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10,73	10,03
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	11,31	10,73
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	10,90%	6,98%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach	10,72	8,69
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu	26.02.2021 11,43	12.03.2020 10,76
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w dniu	25.06.2021 11,31	29.12.2020 10,72
	30.06.2021	30.12.2020

IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,04%	1,68%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,35%	0,35%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,19%	0,47%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,33%	0,47%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,12%	0,29%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)

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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych 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 nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają koszty opisane w Nocie 11.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane wg najwyższej ceny w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi sumę wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostką taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,

b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.
8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez NBP.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	93	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	90	44
Z tytułu dywidendy	34	8
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - należności od Towarzystwa	-	2
	217	54

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	651	37
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	80	71
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1	14
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	-	-
Pozostałe	26	20
- wynagrodzenie TFI	10	6
	758	142

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	763	763	907	907
ING Bank Śląski S.A.	CHF	0	0	9	36
ING Bank Śląski S.A.	CZK	1	0	1	0
ING Bank Śląski S.A.	EUR	1	3	1	2
ING Bank Śląski S.A.	GBP	18	93	0,3	2
ING Bank Śląski S.A.	HUF	1	0	3	0
ING Bank Śląski S.A.	JPY	0	0	13	1
ING Bank Śląski S.A.	NOK	1	0	-	-
ING Bank Śląski S.A.	RON	1	1	1	1
ING Bank Śląski S.A.	USD	0,3	1	1	2
			861		951

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	724	724	477	477
	CHF	1	3	1	3
	CZK	72	13	16	3
	EUR	8	37	3	13
	GBP	2	13	-	-
	HUF	382	5	47	1
	JPY	541	19	367	13
	NOK	21	9	-	-
	RON	1	1	6	6
	USD	15	59	11	41
			883		557

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5 RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	17 429	49,45	10 171	49,42
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	8 602	24,41	6 470	31,43
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	6 557	18,60	3 541	17,21
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 008	2,86	160	0,78
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 262	3,58	0	0,00

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	22 655	64,27	13 845	67,27
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	15 297	43,40	10 011	48,64
- obligacje komercyjne	1 726	4,90	160	0,78
- listy zastawne	406	1,15	0	0,00
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 365	12,38	2 723	13,23
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	861	2,44	951	4,62

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	6 541	18,56	4 208	20,44
- środki pieniężne w walutach obcych	98	0,28	44	0,21
- składniki lokat	6 443	18,28	4 164	20,23
- należności	4	0,01	0	0,00

NOTA 6 INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Inwestycje w kontrakty typu futures miały na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-07-27	0	-175	CZK 31	2021-07-27	2021-07-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	-2	-64	EUR 287	2021-07-22	2021-07-22

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	-1	-19	EUR	83	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	-4	EUR	16	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-07-22	-2	-19	GBP	99	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	-4 150	HUF	53	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	-1 399	HUF	18	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-2	-2 250	JPY	76	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-2	-2 000	JPY	67	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	NOK/PLN 2021-07-22	0	-80	NOK	35	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-3	-20	USD	72	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-61	-407	USD	1 487	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-2	-13	USD	48	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-4	-37	USD	136	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	-5	USD	19	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-1	-17	USD	64	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	1	-33	USD	125	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	-14	USD	53	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CHF/PLN 2021-01-13	-3	20	CHF	81	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-13	-9	1 329	CZK	224	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-20	-1	170	CZK	29	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-27	-10	2 900	CZK	498	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-15	82	EUR	362	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-1	7	EUR	32	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	-2	22	EUR	100	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	0	3	EUR	13	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-1	11	EUR	49	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-01-13	-2	10	GBP	47	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-01-13	-1	3 260	HUF	41	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	-7	4 900	JPY	172	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-20	-4	2 920	JPY	103	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-01	-1	1 565	JPY	56	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-1	12	USD	43	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-1	12	USD	45	PLN	2021-01-13	2021-01-13

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-12	107	USD	391	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	2	86	USD	325	PLN	2021-02-01	2021-02-01

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
I. Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
CHF	0	0	9	36
CZK	1	0	1	0
EUR	1	3	1	2
GBP	18	93	0,3	2
HUF	1	0	3	0
JPY	0	0	13	1
NOK	1	0	-	-
RON	1	1	1	1
USD	0,3	1	1	2
2. Należności:				
Z tytułu dywidendy				
EUR	1	4	-	-
3. Składniki lokat:				
CHF	-	-	9	38
CZK	358	64	4 506	790
EUR	349	1 578	246	1 132
GBP	17	91	9	48
HUF	10 913	140	3 638	46
JPY	8 251	284	15 214	555
NOK	185	82	-	-
USD	1 105	4 204	413	1 555

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CZK)	1	-	-
Obligacje (CZK)	24	-	-
Akcje (GBP)	3	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	8	15	-
Akcje (HUF)	1	-	-
Obligacje (HUF)	-	4	-
Akcje (NOK)	1	-	-
Obligacje (RON)	-	2	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	5	8
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-	1	-
Akcje (CZK)	-	2	-
Obligacje (CZK)	-	29	-
Akcje (EUR)	-	4	-
Akcje (GBP)	-	2	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	26	10
Akcje (USD)	11	-	-
Kwity depozytowe (USD)	3	1	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	28	-	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-1	-1	-
Akcje (EUR)	-1	-7	-
Obligacje (HUF)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-13	-	-
Obligacje (MXN)	-8	-3	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-10	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-1	-	-
Akcje (CZK)	-1	-	-
Obligacje (CZK)	-28	-	-
Akcje (EUR)	-5	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-21	-	-
Akcje (GBP)	-2	-	-
Akcje (HUF)	-1	-	-
Akcje (NOK)	-2	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-13	-8	-9
Akcje (USD)	-	-1	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	-41	-3
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>4</i>	<i>15</i>	<i>8</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-32</i>	<i>15</i>	<i>-2</i>

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

CHF (frank szwajcarski) - 4,1212	MXN (peso meksykańskie) - 0,1917
CZK (korona czeska) - 0,1773	JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428
EUR (euro) - 4,5208	RON (lej rumuński) - 0,9174
GBP (funt szterling) - 5,2616	USD (dolar amerykański) - 3,8035
HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285	

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	199	-154	-14
Obligacje	52	73	12
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	62	-14	7
Instrumenty pochodne	53	77	25
Razem	366	-18	30

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	1 038	1 080	93
Obligacje	-285	222	71
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	297	341	29
Instrumenty pochodne	-10	-69	29
Razem	1 040	1 574	222

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu
3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu
4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
5. wynagrodzenie Depozytariusza
6. związane z prowadzeniem subrejstru uczestników
7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,

9. druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganých przepisami prawa
 10. likwidacji Subfunduszu,
 11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu (w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku)
 12. Koszty, o których mowa w pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej wartości aktywów netto, w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 zł;
 - b) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto, ponad kwotę 10.000.000 zł - gdy wartość aktywów netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
- Inne koszty, oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w pkt. 11-12, pokrywane są przez Towarzystwo.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o czasowym pokrywaniu wszystkich kosztów obciążających aktywa Subfunduszu z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością funduszu przez pierwsze 6 miesięcy funkcjonowania Subfunduszu, liczonych od pierwszego dnia wyceny aktywów, nie dłużej niż do pierwszego dnia roboczego następującego po dniu, kiedy wartość aktywów netto osiągnie wartość 10.000.000 zł.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się:

- część stała tj. wynagrodzenie, którego wysokość naliczana jest od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu, w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,5% wartości aktywów netto;
- część zmienna tj. wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość (nie wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto) uzależniona jest od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, osiągniętego na koniec danego roku. Wynagrodzenie to obliczane jest na każdy dzień wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Pobierane może być pod warunkiem że zrealizowana została dodatnia stopa zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz że przewyższa ona stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownice towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji PPK.

kategoria A	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie	
		faktycznie pobrane (w %)	
	0,50	0,35	

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	34 486	20 439	856
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,31	10,73	10,03

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zaszyły.

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

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Nie dotyczy.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie zaszyły.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

7) Inne informacje

Subfundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2020 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa. O zaistniałych w ciągu 2020 roku przekroczeniach limitów inwestycyjnych Fundusz odpowiednio poinformował organ nadzoru. W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodzili: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałyby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byline były dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej w przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) 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.
- c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

- informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie
- kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywan lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.
- opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,
- opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Według rozporządzenia zmieniającego na dzień 30 czerwca 2021 roku całość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowana została na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej. Rozporządzenie zmieniające nie miało by wpływu na wartość aktywów netto funduszu na 30.06. 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Wartość tych obligacji według wyceny modelowej (wartość czysta bez uwzględnienia odsetek) w odniesieniu do wartości aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartość PLN [w tys]	Udział % w Aktywach Netto
2 270	6,59%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Neto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej, % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tys]	Zmiana udział w NAV %
-41	-0,12%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Emerytura 2030 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Emerytura 2025 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Emerytura Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Subfundusz Emerytura 2025

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Emerytura 2025, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 17 022 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 17 184 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ---- 329 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 6 825 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Subfundusz Emerytura 2025

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: **NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**
Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO

Typ funduszu: Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami

Data utworzenia: NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszy, tj. 28 listopada 2019 r.
Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia.
Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

Wpis do rejestru funduszy: 25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1644

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

1. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
2. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
3. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
4. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
5. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
6. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
7. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
- 8. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025 ("Subfundusz")**
Subfundusz utworzony w dniu 16 lutego 2021 r.
9. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o której mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o PPK (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)). Zdefiniowaną datą jest rok 2025.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w 2019:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2020 – 2024:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2025:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawie o PPK.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	3 032	3 649	20,69	1 695	2 001	19,21
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	37	37	0,21	13	15	0,15
Listy zastawne	406	405	2,30	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	11 455	11 503	65,22	6 920	7 103	68,20
Instrumenty pochodne*) odpowiedzialnością	-	-27	-0,15	-	-27	-0,26
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 269	1 455	8,25	714	822	7,89
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	16 199	17 022	96,52	9 342	9 914	95,19

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	54	Polska	28	26	0,15
2.	1AT PW - PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	649	Polska	27	34	0,19
3.	AAL LN - GB00B1XZS820	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	180	Wielka Brytania	30	27	0,15
4.	ABE PW - PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	107	Polska	6	6	0,03
5.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	353	Polska	12	12	0,07
6.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	598	Polska	41	46	0,26
7.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 619	Luksemburg	155	172	0,97
8.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 328	Polska	53	78	0,44
9.	AMB PW - PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	108	Polska	2	2	0,01
10.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	36	Polska	5	6	0,03
11.	AML PW - PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	89	Polska	5	6	0,03
12.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 218	Polska	45	59	0,33
13.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	365	Polska	13	12	0,07
14.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	31	Polska	5	9	0,05
15.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4	Polska	3	4	0,02
16.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	128	Polska	34	48	0,27
17.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	526	Polska	54	59	0,34
18.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	110	Polska	30	20	0,12
19.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	651	Polska	26	32	0,18
20.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	377	Polska	19	16	0,09
21.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	47	Polska	10	12	0,07
22.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	587	Polska	14	18	0,10
23.	CRM US - US79466L3024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	19	USA	17	18	0,10
24.	CTX PW - PLCPRT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	25	Polska	5	5	0,03
25.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	40	Polska	8	7	0,04
26.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	521	Polska	94	146	0,83
27.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	265	Polska	33	36	0,21
28.	DVL PW - PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 212	Polska	9	14	0,08
29.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 239	Hiszpania	42	32	0,18
30.	EBS AV - AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	118	Austria	12	17	0,09
31.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	731	Polska	4	3	0,02
32.	EMLC LN - IE00BDS67326	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	770	Irlandia	186	189	1,07
33.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 580	Polska	12	13	0,08
34.	FP FP - FR0000120271	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	101	Francja	18	17	0,10
35.	FTE PW - PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	196	Polska	9	11	0,06
36.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	292	Polska	13	14	0,08
37.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	272	Polska	50	50	0,29
38.	INPST NA - LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	251	Luksemburg	18	19	0,11
39.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 344	Polska	45	47	0,27
40.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	193	Luksemburg	8	11	0,06
41.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	620	Polska	55	116	0,66
42.	KRU PW - PLKRRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	129	Polska	23	32	0,18
43.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	141	Polska	67	92	0,52
44.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	11	Polska	87	142	0,80
45.	LRCX US - US5128071082	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	15	USA	36	37	0,21
46.	LTS PW - PLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	497	Polska	14	27	0,15
47.	LTX PW - PLELTX00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 462	Polska	14	16	0,09

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na	
							30.06.2021	Udział w aktywach %
48.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	262	Polska	18	36	0,20
49.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	12	Polska	3	4	0,02
50.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 251	Polska	29	29	0,17
51.	MLG PW - PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	127	Polska	10	10	0,06
52.	MRB PW - PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 927	Polska	25	28	0,16
53.	MT NA - LU1598757687	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	685	Luksemburg	64	80	0,45
54.	MYTIL GA - GRS393503008	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	624	Grecja	37	43	0,25
55.	NEL NO - NO0010081235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	2 648	Norwegia	21	24	0,13
56.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	22	Polska	14	17	0,10
57.	NVDA US - US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select	15	USA	34	46	0,26
58.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	699	Polska	17	17	0,10
59.	OCI NA - NL0010558797	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	575	Holandia	52	53	0,30
60.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	321	Polska	2	2	0,01
61.	OTP HB - HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	197	Węgry	40	40	0,23
62.	PBX PW - PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	329	Polska	6	8	0,05
63.	PCF PW - PLPCFGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	38	Polska	2	2	0,01
64.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 535	Polska	97	143	0,81
65.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 184	Polska	23	30	0,17
66.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	11 101	Polska	71	74	0,42
67.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 762	Polska	155	212	1,20
68.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 724	Polska	195	254	1,44
69.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	577	Polska	10	12	0,07
70.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10	Polska	3	5	0,03
71.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 036	Polska	157	185	1,05
72.	RBW PW - PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	523	Polska	15	14	0,08
73.	RVU PW - PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	232	Polska	12	15	0,08
74.	SBO AV - AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	183	Austria	30	29	0,17
75.	SLV PW - PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	100	Polska	6	8	0,05
76.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	493	Polska	13	12	0,07
77.	SPL PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	328	Polska	77	83	0,47
78.	STF PW - PLSTLFP00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 690	Polska	19	22	0,13
79.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	661	Polska	2	2	0,01
80.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	68	Polska	28	34	0,19
81.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	30 673	Polska	95	103	0,58
82.	TPIC US - US87266J1043	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market	100	USA	21	18	0,10
83.	VOX PW - PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	331	Polska	15	16	0,09
84.	VRC PW - PLVRCM000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	213	Polska	11	11	0,06
85.	VRG PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 288	Polska	14	16	0,09
86.	WLT PW - PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 412	Polska	53	54	0,31
87.	WPL PW - PLWRTP00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	204	Polska	20	24	0,13
88.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 095	Polska	20	19	0,11
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						3 032	3 649	20,69

KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na	
							30.06.2021	Udział w aktywach %
1.	SBSW US - US82575P1075	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE	576	USA	37	37	0,21
Razem kwity depozytowe notowane na aktywnym rynku regulowanym						37	37	0,21

LISTY ZASTAWNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank Bank Hipoteczny	Polska	2028-12-20	zmiennie 1,01%	hipoteczny list zastawny	Ustawa *)	100 000	4	406	405	2,30
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku											406	405	2,30
RAZEM LISTY ZASTAWNE											406	405	2,30

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowani a	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
									933	193	192	1,08
Obligacje									933	193	192	1,08
1.	PLKRK0000457	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2021-09-30	zmiennie 3,36%	100	923	93	92	0,52
2.	PLECHPS00258	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2021-11-30	zmiennie 2,95%	10 000	8	80	80	0,45
3.	PLECHPS00282	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A	Polska	2022-04-25	zmiennie 3,14%	10 000	2	20	20	0,11
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									12 006	11 262	11 311	64,14
Obligacje									12 006	11 262	11 311	64,14
1.	PLCCRP00157	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A	Polska	2022-10-19	zmiennie 4,01%	1 000	255	259	260	1,48
2.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	325	341	340	1,93
3.	PLKRK0000531	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2023-11-27	zmiennie 3,71%	100	1 099	110	112	0,63
4.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	271	273	272	1,54
5.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	496	499	498	2,82
6.	PLKRK0000564	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	VOXEL S.A.	Polska	2025-06-28	zmiennie 4,21%	1 000	120	124	124	0,70
7.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	1 200	1 192	1 208	6,85
8.	PLPKN0000208	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2025-12-22	zmiennie 1,15%	100 000	2	202	202	1,15
9.	PL0000500260	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2027-04-27	stałe 1,88%	1 000	250	251	250	1,42
10.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	75	76	82	0,46
11.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	zmiennie 2,05%	100 000	1	102	102	0,58
12.	PL0000500310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2028-03-12	stałe 1,75%	1 000	973	960	956	5,42
13.	PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75%	1 000	20	22	22	0,12
14.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	798	764	798	4,53
PGE Polska Grupa												
15.	PLPGER000077	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	stałe 1,65%	1 000	125	127	127	0,72
16.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 2,75%	1 000	40	42	44	0,25
17.	PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	zmiennie 0,25%	1 000	1 137	1 084	1 135	6,44
18.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	1 650	1 661	1 623	9,20
19.	PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	stałe 1,25%	1 000	42	41	41	0,23
20.	PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2031-06-12	zmiennie 0,74%	1 000	968	962	947	5,37
21.	PL0000113213	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	zmiennie 0,25%	1 000	1 143	1 127	1 139	6,46
22.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	998	1 000	987	5,60
23.	CZ0001001796	Aktywny rynek - rynek regulowany	Skarb Państwa - Republika C	Skarb Państwa	Republika Czeska	2036-12-04	stałe 4,20%	10 000	18	43	42	0,24
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									8 325	6 625	6 570	37,25
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									4 347	4 269	4 371	24,78
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									267	561	562	3,19
RAZEM DLUŻNE									12 939	11 455	11 503	65,22

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:										
Kontrakty terminowe FX Forward										
pozycja długa										
1.	CZK/PLN 2021-07-27	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK	1	0	0	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-2	-0,01
3.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
4.	EUR/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	0,00
5.	GBP/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	GBP	1	0	0	0,00
6.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	0	0,00
7.	HUF/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	HUF	1	0	0	0,00
8.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY	1	0	-1	0,00
9.	JPY/PLN 2021-07-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-1	0,00
10.	NOK/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	NOK	1	0	0	0,00
11.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
12.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-20	-0,12
13.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
14.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-3	-0,02
15.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
16.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
17.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	1	0,00
18.	USD/PLN 2021-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
Razem instrumenty pochodne							18	0	-27	-0,15

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	HMWD LN - IE00B4X9L533	Aktywny rynek - rynek regulowany	XETRA	HSBC MSCI World UCITS ETF USD	Irlandia	1 262	139	146	0,83
2.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Acc	Francja	277	156	187	1,06
3.	SJNK LN - IE00B99FL386	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond UCITS	Irlandia	2 154	380	382	2,17
4.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	214	533	655	3,71
5.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi ETF Japan Topix UCITS ETF JPY	Luksemburg	208	61	85	0,48
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							1 269	1 455	8,25

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:		10 386	10 295	10 341	58,64
- Dłużne papiery wartościowe		10 386	10 295	10 341	58,64
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		18	43	42	0,24
- Dłużne papiery wartościowe		18	43	42	0,24

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	Asseco Poland S.A.	58	0,33
2.	Commerzbank AG	409	2,32
3.	Echo Investment S.A	104	0,59
4.	LC Corp S.A	274	1,56
5.	PGE Polska Grupa Energetyc	156	0,89
6.	Polski Koncern Naftowy Orle	414	2,35
7.	PZU S.A.	287	1,63
8.	VOXEL S.A.	376	2,13

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000109427	82	0,46
2.	PL0000111928	344	1,95
3.	PL0000500278	885	5,02
4.	PL0000113213	349	1,98

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	17 637	10 415
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	512	426
2. Należności	75	47
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	16 082 10 941	9 841 7 003
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	968 562	101 100
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	453	56
III. Aktywa netto (I-II)	17 184	10 359
IV. Kapitał funduszu	16 168	9 672
1. Kapitał wpłacony	16 831	9 903
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-663	-231
V. Dochody zatrzymane	230	136
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	50	66
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	180	70
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	786	551
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	17 184	10 359
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 547 083,564491	955 426,069441
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	11,11	10,84

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	86	87	26
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	28	24	4
2. Przychody odsetkowe	57	50	15
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1	13	7
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	-	-	-
II. Koszty funduszu	102	135	59
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	20	16	4
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	52	19
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	43	47	20
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	9	15	7
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	4	5	9
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	114	54
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	102	21	5
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-16	66	21
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	345	621	128
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	110	70	36
z tytułu różnic kursowych	4	4	4
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	235	551	92
z tytułu różnic kursowych	-14	9	-3
VII. Wynik z operacji (V±VI)	329	687	149
Wynik z operacji w podziale na jednostkę uczestnictwa (w zł):	0,21	0,72	0,28

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 359	330
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	329	687
a) przychody z lokat netto,	-16	66
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	110	70
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	235	551
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	329	687
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	6 496	9 342
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	6 928	9 573
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	432	231
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	6 825	10 029
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	17 184	10 359
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13 695	5 276

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	591 657,495050	922 491,365589
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	631 070,891496	944 933,573930
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	39 413,396446	22 442,208341
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	591 657,495050	922 491,365589
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 547 083,564491	955 426,069441
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 608 985,075278	977 914,183782
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	61 901,510787	22 488,114341
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 547 083,564491	955 426,069441

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10,84	10,02
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	11,11	10,84
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	5,02%	8,18%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	10,83	9,22
w dniach	26.02.2021	16.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	11,17	10,87
w dniu	25.06.2021	29.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	11,11	10,83
w dniu	30.06.2021	30.12.2020

IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,30%	0,30%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,38%	0,99%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,63%	0,88%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,14%	0,29%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)(„ustawa o rachunkowości”)

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)

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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych 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 nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają koszty opisane w Nocie 11.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane wg najwyższej ceny w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi suma wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostką taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,

b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.
8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez NBP.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

- a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych
W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	27	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	38	20
Z tytułu dywidendy	10	3
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - należności od Towarzystwa	-	24
	<u>75</u>	<u>47</u>

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	401	11
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	28	28
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3	-
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	-	-
Pozostałe	21	17
- wynagrodzenie TFI	9	3
	<u>453</u>	<u>56</u>

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	482	482	258	258
ING Bank Śląski S.A.	CHF	0	0	3	11
ING Bank Śląski S.A.	CZK	2	0	0	0
ING Bank Śląski S.A.	EUR	0,4	2	0,3	2
ING Bank Śląski S.A.	GBP	5	26	0,3	2
ING Bank Śląski S.A.	HUF	0	0	148	2
ING Bank Śląski S.A.	JPY	0	0	6	0
ING Bank Śląski S.A.	RON	1	1	1	1
ING Bank Śląski S.A.	USD	0,2	1	40	150
			<u>512</u>		<u>426</u>

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	466	466	355	355
środków pieniężnych:	CHF	0,4	2	0,2	1
	CZK	38	7	8	1
	EUR	5	21	1	6
	GBP	1	4	-	-
	HUF	273	4	35	0
	JPY	161	6	92	3
	NOK	7	3	-	-
	RON	1	1	3	3
	USD	10	38	6	24
			<u>552</u>		<u>393</u>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5

RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub

zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	11 908	67,51	7 103	68,20
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	5 722	32,44	3 996	38,37
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	5 219	29,59	3 007	28,87
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	967	5,48	100	0,96

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	aktywach %	wartość w tys. zł	%
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	13 875	78,67	8 351	80,18
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	10 384	58,88	7 003	67,24
- obligacje komercyjne	1 119	6,34	100	0,96
- listy zastawne	405	2,30	0	0,00
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 455	8,25	822	7,89
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	512	2,90	426	4,09

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	2 222	12,60	1 619	15,54
- środki pieniężne w walutach obcych	30	0,17	168	1,61
- składniki lokat	2 191	12,42	1 451	13,93
- należności	1	0,01	0	0,00

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-07-27	0	116	CZK	21	PLN	2021-07-27	2021-07-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	-2	43	EUR	193	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	5	EUR	23	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-22	0	1	EUR	5	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-07-22	0	5	GBP	26	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	1 200	HUF	15	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-22	0	400	HUF	5	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-1	684	JPY	23	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-21	-1	560	JPY	19	PLN	2021-07-21	2021-07-21
Pozycja długa	NOK/PLN 2021-07-22	0	23	NOK	10	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-1	6	USD	21	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-20	133	USD	486	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	3	USD	10	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	-3	26	USD	96	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	2	USD	6	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	3	USD	11	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	1	22	USD	82	PLN	2021-07-22	2021-07-22
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-22	0	4	USD	14	PLN	2021-07-22	2021-07-22

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	CHF/PLN 2021-01-13	-1	6	CHF	25	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-13	-8	1 249	CZK	211	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-20	0	51	CZK	9	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-27	-4	1 000	CZK	172	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	-6	30	EUR	132	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-13	0	2	EUR	8	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	0	2	EUR	8	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	0	2	EUR	9	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	GBP/PLN 2021-01-13	-1	3	GBP	15	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-01-13	0	1 070	HUF	13	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-13	-2	1 600	JPY	56	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-01-20	-1	640	JPY	22	PLN	2021-01-20	2021-01-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-01	0	500	JPY	18	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	0	4	USD	14	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	0	4	USD	13	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	-5	40	USD	146	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	1	34	USD	129	PLN	2021-02-01	2021-02-01

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9**WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
I. Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
CHF	0	0	3	11
CZK	2	0	0	0
EUR	0,4	2	0	2
GBP	5	26	0	2
HUF	0	0	148	2
JPY	0	0	6	0
RON	1	1	1	1
USD	0,2	1	40	150
2. Należności:				
Z tytułu dywidendy:				
EUR	0,3	1	-	-
3. Składniki lokat:				
CHF	-	-	3	11
CZK	239	42	2 391	419
EUR	98	446	77	357
GBP	5	27	3	15
HUF	3 143	40	1 094	14
JPY	2 462	85	4 461	163
NOK	53	24	-	-
USD	402	1 527	126	472

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Obligacje (CZK)	15	-	-
Obligacje (HUF)	-	2	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	3	3	-
Akcje (GBP)	1	-	-
Obligacje (RON)	-	1	-
Obligacje (USD)	-	-	4
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	4	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CZK)	-	18	-
Obligacje (CZK)	-	1	-
Akcje (EUR)	-	1	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	7	2
Akcje (GBP)	-	1	-
Akcje (USD)	6	-	-
Kwity depozytowe (USD)	1	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	9	-	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (EUR)	-1	-2	-
Obligacje (HUF)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-4	-	-
Obligacje (MXN)	-5	-4	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-4	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
Obligacje (CZK)	-17	-	-
Akcje (EUR)	-2	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-7	-	-
Akcje (GBP)	-1	-	-
Tytuły uczestnictwa (JPY)	-3	-3	-3
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	-16	-2
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>			
	4	4	4
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>			
	-14	9	-3

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)	
CHF (frank szwajcarski) - 4,1212	MXN (peso meksykańskie) - 0,1917
CZK (korona czeska) - 0,1773	JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428
EUR (euro) - 4,5208	RON (lej rumuński) - 0,9174
GBP (funt szterling) - 5,2616	USD (dolar amerykański) - 3,8035
HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285	

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	61	-22	-8
Obligacje	14	35	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	23	-2	3
Instrumenty pochodne	12	59	41
Razem	110	70	36

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Akcje i kwity depozytowe	309	308	18
Obligacje	-152	162	50
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	78	108	13
Instrumenty pochodne	0	-27	11
Razem	235	551	92

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu
3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu
4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
5. wynagrodzenie Depozytariusza
6. związane z prowadzeniem subrejestr uczestników
7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
9. druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa
10. likwidacji Subfunduszu,
11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu (w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku)
12. Koszty, o których mowa w pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej wartości aktywów netto, w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 mln zł;
 - b) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto, ponad kwotę 10 mln zł - gdy wartość aktywów netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 mln zł.

Inne koszty, oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w pkt. 11-12, pokrywane są przez Towarzystwo.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o czasowym pokrywaniu wszystkich kosztów obciążających aktywa Subfunduszu z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością funduszu przez pierwsze 6 miesięcy funkcjonowania Subfunduszu, liczonych od pierwszego dnia wyceny aktywów, nie dłuższej niż do pierwszego dnia roboczego następującego po dniu, kiedy wartość aktywów netto osiągnie wartość 10.000.000 zł.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się:

- część stała tj. wynagrodzenie, którego wysokość naliczana jest od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu, w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,5% wartości aktywów netto;

- część zmienna tj. wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość (nie wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto) uzależniona jest od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, osiągniętego na koniec danego roku. Wynagrodzenie to obliczane jest na każdy dzień wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Pobierane może być pod warunkiem że zrealizowana została dodatnia stopa zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz że przewyższa ona stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji PPK.

Za okres objęty sprawozdaniem Towarzystwo nie pobrało wynagrodzenia za osiągnięty wynik.

kategoria A	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia	wynagrodzenie
	(w %)	faktycznie pobrane (w %)
	0,50	0,3

NOTA 12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	17 184	10 359	330
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,11	10,84	10,02

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
Nie zaszyły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.
- 3) **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi.**
Nie dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**
Nie zaszyły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**
Nie dotyczy.
- 6) **Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.**
Nie dotyczy.

7) Inne informacje

Subfundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2020 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa. O zaistniałych w ciągu 2020 roku przekroczeniach limitów inwestycyjnych Fundusz odpowiednio poinformował organ nadzoru. W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej” „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byliby dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kied przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.
- c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

- informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie

- kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.

- opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,

- opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dając inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Według rozporządzenia zmieniającego na dzień 30 czerwca 2021 roku całość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowana została na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej. Rozporządzenie zmieniające nie miało by wpływu na wartość aktywów netto funduszu na 30.06. 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Wartość tych obligacji według wyceny modelowej (wartość czysta bez uwzględnienia odsetek) w odniesieniu do wartości aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartość PLN [w tys]	Udział % w Aktywach Netto
968	5,64%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Neto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej. % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tys]	Zmiana udział w NAV %
-1	0,00%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Emerytura 2025 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Emerytura 2065 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Emerytura Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
 - zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;
- oraz sporządzone za okres od 16 lutego 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.:
- rachunek wyniku z operacji;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
- oraz

— noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres od 16 lutego 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Subfundusz Emerytura 2065

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 16 lutego 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Emerytura 2065, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 69 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 138 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 16 lutego 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ---- 4 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 16 lutego 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 138 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Subfundusz Emerytura 2065

za okres od 16 lutego 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: **NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**
Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO

Typ funduszu: Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami

NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.

Data utworzenia: Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszu

Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia.

Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

Wpis do rejestru funduszy: 25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1644

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

1. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025
2. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
3. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
4. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
5. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
6. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
7. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
8. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
9. **NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065 ("Subfundusz"), dalej razem "Subfundusze"**

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o której mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4 października 2018 r. o PPK (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)). Zdefiniowaną datą jest rok 2065.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu – do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% wartości aktywów netto
6. depozyty – do 20% wartości aktywów
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul) i na giełdach papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade (CBOT) oraz Chicago Mercantile Exchange (CME) w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2020-2044:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;

w latach 2045-2054:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;

w latach 2055 – 2059:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;

w latach 2060 – 2064:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;

od roku 2065:

- a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
- b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%;

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 16 lutego 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Jest to pierwsze sprawozdanie Subfunduszu.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawie o PPK.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	13	12	8,16
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	29	30	20,41
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	26	27	18,37
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
RAZEM	68	69	46,94

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	64	Polska	2	2	1,36
2.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	394	Polska	5	4	2,72
3.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	70	Hiszpania	2	2	1,36
4.	WLT PW - PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	409	Polska	4	4	2,72
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						13	12	8,16

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									30	29	30	20,41
Obligacje												
1.	PL0000500310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2028-03-12	stałe 1,75%	1 000	30	29	30	20,41
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									30	29	30	20,41
RAZEM DŁUŻNE									30	29	30	20,41

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne wystandaryzowane:										
Kontrakt terminowy										
pozycja krótka										
1.	FUSDU21	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	GPW Warszawa	Polska	WIG20	7	0	0	0,00
pozycja długa										
1.	FW20U2120	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	GPW Warszawa	Polska	WIG20	1	0	0	0,00
Razem instrumenty pochodne								0	0	0,00

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	HMWD LN - IE00B4X9L533	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt XETRA	HSBC MSCI World UCITS ETF USD	Irlandia	230	26	27	18,37
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							26	27	18,37

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
	1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:	30	29	30	20,41
	- obligacje	30	29	30	20,41

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	<i>30.06.2021</i>
I. Aktywa	147
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
2. Należności	17
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	69
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	-
6. Nieruchomości	-
7. Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	9
III. Aktywa netto (I-II)	138
IV. Kapitał funduszu	134
1. Kapitał wpłacony	177
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-43
V. Dochody zatrzymane	4
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	0
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	4
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	138
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	13 272,809810
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	10,41

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	16.02.2021	30.06.2021
I. Przychody z lokat		0
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		-
2. Przychody odsetkowe		-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości		-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych		-
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej		-
II. Koszty funduszu		38
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		-
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
3. Opłaty dla depozytariusza		19
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		13
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		-
6. Usługi w zakresie rachunkowości		-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-
8. Usługi prawne		-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		-
10. Koszty odsetkowe		-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości		-
12. Ujemne saldo różnic kursowych		-
13. Pozostałe		6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		38
IV. Koszty funduszu netto (II-III)		0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)		0
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		4
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: z tytułu różnic kursowych		4
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: z tytułu różnic kursowych		0
VII. Wynik z operacji (V±VI)		4
Wynik z operacji w podziale na jednostkę uczestnictwa (w zł):		0,31

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	16.02.2021
	30.06.2021
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4
a) przychody z lokat netto,	0
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	4
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-
a) z przychodów z lokat netto,	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	134
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	177
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	43
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	138
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	138
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	92

	16.02.2021
	30.06.2021
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	13 272,809810
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	17 480,005544
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 207,195734
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	13 272,809810
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	13 272,809810
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	17 480,005544
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 207,195734
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	13 272,809810

	16.02.2021
	30.06.2021
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (cena emisyjna)	10,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	10,41
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*)	11,17%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	9,95
w dniach	04.05.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	10,55
w dniach	24.06.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	10,41
w dniu	30.06.2021

	16.02.2021
	30.06.2021
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)	
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,50%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	58,18%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	37,71%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,08%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018, poz. 2215 z późn. zm.)

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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmują się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych 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 nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzoną jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają koszty opisane w Nocie 11.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane wg najwyższej ceny w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi sumę wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.
8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wycięcia skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wycenzonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez NBP.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wycenzonego dla danej waluty przez NBP.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których NBP nie wycenia kursu, określa się w relacji do euro.
- 4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021
Z tytułu zbytych lokat	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1
Z tytułu dywidendy	-
Z tytułu odsetek	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-
Pozostałe - należności od Towarzystwa	16
	<u>17</u>

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021
Z tytułu nabytych aktywów	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-
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	-
Pozostałe, w tym:	9
- opłaty dla Depozytariusza	3
- rezerwa na pozostałe koszty	6
	<u>9</u>

NOTA 4**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY****I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.**

Bank	waluta	Wartość na 30.06.2021	
		w walucie	w PLN
depozyt zabezpieczający w J.P. Morgan	PLN	6	6
ING Bank Śląski S.A.	PLN	54	54
ING Bank Śląski S.A.	USD	0,2	1
			<u>61</u>

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	16.02.2021 30.06.2021	
		w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków	PLN	54	54
	USD	0,3	1
			<u>55</u>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5**RYZYKA****1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ**

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

30.06.2021

	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	30	20,41
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	30	20,41

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy

obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu.

30.06.2021

	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	118	80,28
- obligacje Skarbu Państwa	30	20,41
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	27	18,37
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	61	41,50

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

30.06.2021

	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	28	19,05
- środki pieniężne w walutach obcych	1	0,68
- składniki lokat	27	18,37

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowane instrumenty pochodne. Inwestycje w kontrakty typu futures miały na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.)		Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja krótka	FUSDU21 USD EX RATE FUT Sep21	11	PLN	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego. Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2021-09-17	2021-09-17
Pozycja długa	FW20U2120 WIG20 INDEX FUT Sep21	44	PLN		2021-09-17	2021-09-17

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

	30.06.2021	
	w walucie	w PLN
I. Aktywa		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	USD 0,2	1
2. Składniki lokat:	USD 7	27

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł) nie wystąpiły

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł) nie wystąpiły

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

USD (dolar amerykański) - 3,8035

NOTA 10**DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA****1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)**

	16.02.2021	30.06.2021
Grupy lokat		
Akcje		0
Obligacje		0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		0
Instrumenty pochodne		4
Razem		4

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

	16.02.2021	30.06.2021
Grupy lokat		
Akcje		-1
Obligacje		0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		1
Razem		0

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11**KOSZTY SUBFUNDUSZU****1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO**

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami, zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu
3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu
4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
5. wynagrodzenie Depozytariusza
6. związane z prowadzeniem subrejstru uczestników
7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa,
9. druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu zdefiniowanej daty wymaganych przepisami prawa
10. likwidacji Subfunduszu,
11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu (w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku)
 - a) 0,5% średniej wartości aktywów netto, w danym roku kalendarzowym – gdy wartość aktywów netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10.000.000 zł;
 - b) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto, ponad kwotę 10.000.000 zł - gdy wartość aktywów netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.

Inne koszty, oraz koszty przewyższające ograniczenia wskazane w pkt. 11-12, pokrywane są przez Towarzystwo.

Do momentu gdy wartość aktywów netto Sunfunduszu nie osiągnie 2.000.000 zł, koszty wymienione w pkt. 5, 6 oraz 8 i 9 pokrywane są przez Towarzystwo.

Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o czasowym pokrywaniu wszystkich kosztów obciążających aktywa Subfunduszu z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością funduszu przez pierwsze 6 miesięcy funkcjonowania Subfunduszu, liczonych od pierwszego dnia wyceny aktywów, nie dłużej niż do pierwszego dnia roboczego następującego po dniu, kiedy wartość aktywów netto osiągnie wartość 10.000.000 zł.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera wynagrodzenie, na które składa się:

- część stała tj. wynagrodzenie, którego wysokość naliczana jest od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu, w wysokości nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 0,5% wartości aktywów netto;
- część zmienna tj. wynagrodzenie za osiągnięty wynik, którego wysokość (nie wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto) uzależniona jest od wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, osiągniętego na koniec danego roku. Wynagrodzenie to obliczane jest na każdy dzień wyceny i wypłacane na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Pobierane może być pod warunkiem że zrealizowana została dodatnia stopa zwrotu Subfunduszu za dany rok oraz że przewyższa ona stopę referencyjną określoną w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji PPK.

	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
<i>kategoria A</i>	0,50	0,50

NOTA 12
DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

30.06.2021

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	138
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	10,41

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zaszyły.

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

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Nie dotyczy.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie zaszyły.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

7) Inne informacje

Subfundusz zdefiniowanej daty lokuje środki zgromadzone w PPK zgodnie z Ustawą o PPK oraz z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, kierując się interesem uczestników PPK, bezpieczeństwem i efektywnością dokonywanych lokat, jak również mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne. W okresie budowy portfela inwestycyjnego, kontynuowanej w I półroczu 2021 r., dostosowywano strukturę portfela do ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ww. przepisów prawa.

Towarzystwo monitoruje zgodność obowiązującej siatki limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela funduszy i w przypadku przekroczenia limitów określa wymagane działania. W okresie dostosowawczym przewidzianym ustawą z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, zidentyfikowanych zostało 17 naruszeń ograniczeń inwestycyjnych. Najczęstszą przyczyną występowania przekroczeń limitów inwestycyjnych były:

1. duża zmienność i wahania cen na rynkach finansowych,
2. napływ aktywów do subfunduszy związany z przystępowaniem pracowników do subfunduszy PPK, oraz
3. transakcje związane z budowaniem struktury portfela w okresie dostosowawczym przewidzianym przepisami prawa.

Wszystkie zidentyfikowane przekroczenia limitów inwestycyjnych miały miejsce w okresie dostosowawczym i były niezwłocznie raportowane zarządzającym i Zarządowi Spółki oraz omawiane na najbliższym posiedzeniu Komitetu Inwestycyjnego w celu uzgodnienia działań mających zmitigować przekroczenie i dostosować strukturę portfela do stanu zgodnego z przepisami prawa. Były także raportowane do organu nadzoru w terminach i formie przewidzianej dla konkretnych typów przekroczeń.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela subfunduszu PPK była w większości zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi. Zidentyfikowano 6 naruszeń o charakterze pasywnym, z których zostało dostosowane 5 do dnia 16.08.2021. Na dzień **26.08.2021** jedno naruszenie pozostaje niedostosowane.

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględni również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadku utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałyby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej” „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byline były dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej w przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) 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.
- c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

• informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie

• kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywną lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.

• opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,

• opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu nie występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Emerytura 2065 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 16 lutego 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.