PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku
do dnia do 30 czerwca 2022 roku

ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 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 z późn. zm) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe, na które składa się:

1) wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2) połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. o wartości 459 283 tys. złotych
3) połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 463 464 tys. złotych
4) połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -27 638 tys. złotych
5) połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę 103 769 tys. złotych

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy:

1. ING Subfundusz Pakiet Ostrożny
2. ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany
3. ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Marcin Ostrowski
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Katarzyna Kosior
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Warszawa, 30 sierpnia 2022 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: ING Konto Funduszowe SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami. ING Konto Funduszowe SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4033/51/17/14/15/U/KM z dnia 20 stycznia 2015 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	5 lutego 2015 r. pod numerem RFi 1096

ING Konto Funduszowe SFIO składa się z trzech Subfunduszy (nazwa/skrót nazwy):

1. ING Subfundusz Pakiet Ostrożny / ING Pakiet Ostrożny
2. ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany / ING Pakiet Umiarkowany
3. ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny / ING Pakiet Dynamiczny

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu i poszczególnych Subfunduszy

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Aktywa Subfunduszy mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE")

Subfundusze mogą zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME"), New York Stock Exchange („NYSE") oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE") i Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii, oraz) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

ING Pakiet Ostrożny

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym). Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 100% wartości aktywów,
2. 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.
3. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu - od 0% do 50% wartości aktywów,
5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 10% wartości aktywów,
6. listy zastawne – 0% do 20% wartości aktywów,
7. depozyty – od 0% do 30% wartości aktywów,
8. dla lokat, o których mowa w pkt 4-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4
9. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 100% wartości aktywów
10. jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - dopuszczalne jest przekroczenie 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów.
11. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:
    a) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    b) Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    c) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    d) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    e) MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy
    f) MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy
    g) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku
    h) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego
    i) Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    j) funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

13. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

ING Pakiet Umiarkowany

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym). Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 90% wartości aktywów,
2. 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.
3. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu - od 0% do 50% wartości aktywów,
5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 10% wartości aktywów,
6. listy zastawne – 0% do 20% wartości aktywów,
7. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
8. dla lokat, o których mowa w pkt 4-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4
9. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 100% wartości aktywów
10. jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - dopuszczalne jest przekroczenie 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów.
11. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze akcyjnym – do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
12. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 90% wartości Aktywów Netto Subfunduszu
13. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części– do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
14. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:
    a) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    b) Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    c) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    d) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    e) MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy
    f) MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy
    g) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku
    h) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego
    i) Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
    j) funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

15. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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

ING Pakiet Dynamiczny

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym). Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 90% wartości aktywów,
2. 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.
3. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu - od 0% do 50% wartości aktywów,
5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) Części I Statutu – od 0% do 10% wartości aktywów,
6. listy zastawne – 0% do 20% wartości aktywów,
7. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
8. dla lokat, o których mowa w pkt 4-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4

9. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 100% wartości aktywów

10. jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - dopuszczalne jest przekroczenie 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów.

11.jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze akcyjnym – do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

12. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 90% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

13.akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

14. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:

a) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
b) Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
c) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
d) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
e) MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy
f) MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy
g) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku
h) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego
i) Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
j) funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

15. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

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,
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy
Nr KRS:	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. NN Investment Partners jest częścią Goldman Sachs Asset Management. 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 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

Dane porównywalne obejmują dane na dzień 31 grudnia 2021 r. (bilans i zestawienie lokat), okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto), oraz okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. (rachunek wyniku z operacji).

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2022 r.

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

Od dnia 1.01.2022 r. w Polityce Rachunkowości zmianie uległa klasyfikacja BGN Bloomberg Generic ze składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku na składniki lokat notowane na aktywnym rynku. Zmiana prezentacji wynika z tego, że w opinii Towarzystwa ceny publikowane przez Bloomberg są w sposób istotny skorelowane z rzeczywistymi cenami uzyskiwanymi w transakcjach z Brokerami. Zapewnia to konstrukcja ceny, która ustalana jest na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców oraz fakt definiowania BGN jako uznanej rynkowo ceny instrumentu finansowego (ang. „market consensus pricing"). Zmiana nie miała wpływu na dane porównawcze.

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 czerwca 2022 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11 , 00-633 Warszawa

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A, A1:

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów, kategorii A1 bezpośrednio przez Fundusz.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia: 100 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii A pobierana może być opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariancie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub umowy IKZE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia, jednak nie większą niż 100 zł. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia kategorii K do Funduszu wynosi 50 zł.
- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii K pobierana może być opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P:

- zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie oraz pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz lub dystrybutora i zawarcia przez Uczestnika umowy dodatkowej. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa w ramach programów inwestycyjnych określa umowa dodatkowa.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia kategorii P w ramach danego programu, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii P, nie większą jednak niż 100 zł.
- w związku z nabywaniem i odkupieniem jednostek uczestnictwa kategorii P pobierana może być:
- opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę lub zadeklarowanej sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobranej jednorazowo, z pierwszej wpłaty w ramach danego programu inwestycyjnego
- opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 5% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T:

- zbywane wyłącznie w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii T wynosi 0,01 zł.

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa jest zaprezentowana w sprawozdaniach jednostkowych Subfunduszy w notach objaśniających - NOTA 11.

1. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys. złotych)

SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	172 810	167 490	35,54%	88 291	85 935	23,80%
Instrumenty pochodne	-	9	0,00%	0	48	0,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	260 229	256 980	54,53%	199 713	207 881	57,58%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	34 925	34 804	7,39%	48 336	55 394	15,35%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**467 964**	**459 283**	**97,46%**	**336 340**	**349 258**	**96,74%**

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 2022 r. (w tys. złotych)

POŁĄCZONY BILANS	2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa	**471 249**	**361 012**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 188	10 542
2) Należności	5 759	1 023
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	94 543	45 354
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	364 759	304 093
6) Pozostałe aktywa	-	0
II. Zobowiązania	**7 785**	**1 317**
1) Zobowiązania własne subfunduszy	7 785	1 317
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	**463 464**	**359 695**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**478 385**	**346 978**
1) Kapitał wpłacony	1 275 859	968 513
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-797 474	-621 535
V. Dochody zatrzymane	**-4 778**	**178**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 636	-5 351
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-142	5 529
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-10 143**	**12 539**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**463 464**	**359 695**

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

3. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 30.06.2021
I. Przychody z lokat	**3 185**	**2 741**	**1 243**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	61	263	119
Przychody odsetkowe	2 276	1 036	427
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1	-	40
Pozostałe	847	1 442	657
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**2 542**	**3 776**	**1 622**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 753	2 800	1 240
- stała część wynagrodzenia	1 753	2 800	1 240
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	84	156	78
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	86	154	76
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	296	404	179
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	12	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	268	146	-
Pozostałe	54	103	49
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**72**	**109**	**58**
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	**2 470**	**3 667**	**1 564**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**715**	**-926**	**-321**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-28 353**	**-235**	**3 770**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5 671	1 024	2 308
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-22 682	-1 259	1 462
- z tytułu różnic kursowych	210	*722*	*-26*
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-27 638**	**-1 161**	**3 449**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**

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

4. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 31.12.2021
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	359 695	304 042
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-27 638	-1 161
a) przychody z lokat netto	715	-926
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 671	1 024
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-22 682	-1 259
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-27 638	-1 161
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	131 407	56 814
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	307 346	251 005
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-175 939	-194 191
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	103 769	55 653
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	463 464	359 695
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	486 054	377 295

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