PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord

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

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 ze zm.), przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord, zwanego dalej „Funduszem", obejmujące:

I. Wprowadzenie

II. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2021 r., o łącznej wartości **273 498 tys. zł** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.

III. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **358 414 tys. zł.**

IV. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie **-4 450 tys. zł.**

V. Zestawienie zmian w aktywach netto

VI. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych w kwocie **11 888 tys. zł.**

VII. Noty objaśniające

VIII. Informację dodatkową

Zarząd TFI PZU SA:

Robert Kubin	*Prezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez ROBERT KUBIN Data: 2021.08.24 17:30:52 CEST …… *(podpis)*
Cezary Iwański	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Cezary Iwański Data: 2021.08.24 17:20:41 CEST …… *(podpis)*
Dariusz Lasek	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Dariusz Jacek Lasek Data: 2021.08.24 17:07:01 CEST …… *(podpis)*
Marcin Żółtek	*Wiceprezes Zarządu*	*Marcin Żółtek* Dokument podpisany przez Marcin Zbigniew Żółtek Data: 2021.08.24 17:37:09 CEST …… *(podpis)*

Biuro Księgowości Funduszy TFI PZU SA:

Marcin Bielecki	*Dyrektor Biura*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Bielecki Data: 2021.08.24 17:10:29 CEST …… *(podpis)*

Warszawa, 24 sierpnia 2021 r.

WPROWADZENIE

Nazwa Funduszu z podaniem typu i konstrukcji funduszu, numeru w rejestrze funduszy, daty utworzenia funduszu oraz wskazanie okresu, na jaki został utworzony

PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i działającym na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 605) zwanej dalej „Ustawą". Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 11 czerwca 2015 r. pod numerem RFi 1155. Fundusz może używać nazwy skróconej „PZU FIZ Akord" lub odpowiednika w języku angielskim „PZU Akord Closed-End Investment Fund".

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od koniunktury na rynkach finansowych. Fundusz działa w oparciu o politykę absolutnej stopy zwrotu wykorzystując strategię Global Macro. Strategia inwestycyjna Global Macro wykorzystuje prognozy trendów makroekonomicznych i geopolitycznych zachodzących na świecie. Strategia wykorzystuje całe spektrum klas aktywów bez ograniczeń geograficznych, skupiając się na najpłynniejszych instrumentach takich jak stopy procentowe, waluty, indeksy giełdowe w celu generowania zysków bez względu na koniunkturę panującą na poszczególnych rynkach finansowych.

Polityka inwestycyjna dopuszcza znaczący stopień koncentracji lokat portfela oraz inwestycje w instrumenty pochodne, przy uwzględnieniu wskazanych poniżej kryteriów doboru lokat Funduszu oraz ograniczeń inwestycyjnych.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Dokonując lokat aktywów, Fundusz może dokonywać następujących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych:

a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,

b) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

c) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

   1) papiery wartościowe,

   2) instrumenty rynku pieniężnego,

   3) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,

   4) waluty,

   5) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,

   6) Towarowe Instrumenty Pochodne, spełniające warunki wskazane w art. 19 statutu Funduszu.

   pod warunkiem, że są zbywalne.

2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych, lub instytucjach kredytowych.

3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

5. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości aktywów netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.

6. Łączna wartość zaciągniętych przez Fundusz pożyczek, kredytów oraz wyemitowanych przez Fundusz obligacji nie może przekraczać 75% Wartości aktywów netto Funduszu.

7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Fundusz na dzień bilansowy

1. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dopuszcza dużą zmienność składników lokat posiadanych w portfelu. Z zastrzeżeniem poniższych ustępów, Fundusz może inwestować od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu w każdą z dopuszczalnych kategorii lokat, o której mowa powyżej, a w przypadku lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego do 300% wartości aktywów Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw należących do OECD.
4. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
5. Wartość lokat w udziałowe papiery wartościowe, obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe może stanowić od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu.
6. Wartość lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego może stanowić od 0% do 300% wartości aktywów Funduszu.
7. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.
8. Wartość lokat w wierzytelności nie może stanowić więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu.
9. Wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny lub jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą może stanowić nie więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu.
10. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie z zastosowaniem metody określonej w art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.
11. Wartość maksymalnego zaangażowania Funduszu w instrumenty pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekroczyć maksymalnego limitu ekspozycji AFI określonego w przepisach wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy pomniejszonego o inne pozycje wpływające zgodnie z Ustawą na zwiększenie tej ekspozycji.
12. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania innych obligatoryjnych ograniczeń inwestycyjnych, wynikających z Ustawy i Rozporządzenia.

Towarzystwo będące organem Funduszu

PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000019102 (pierwotnie zarejestrowane w dniu 11 maja 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy–Rejestrowy, pod numerem RHB 56775).

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Przedstawione sprawozdanie finansowe PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. oraz odpowiednio dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 ze zm.), oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2021 r. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. przeprowadziła firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

Wskazanie rynku, na którym są notowane certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, pod kodem ISIN: PLPZUFIZ0010.

Wskazanie emisji i serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących

Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne będące papierem wartościowym na okaziciela, nieposiadającym formy dokumentu, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe i nieuprzywilejowane w zakresie prawa głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.

Fundusz wyemitował dotychczas Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, D, J, K, L, Ł, M, O, P, S, T, U, AB, AC, AD, AE, AF,AG, AH, AI, AL., AŁ, AM, AN.

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. zł	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	4 790	1 053	8 725	1 950	4 210	948
II. Koszty funduszu netto	3 571	785	6 023	1 346	2 801	631
III. Przychody z lokat netto	1 219	268	2 702	604	1 409	317
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-6 581	-1 447	6 074	1 358	-1 455	-328
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	912	201	-5 246	-1 173	-4 859	-1 094
VI. Wynik z operacji	-4 450	-979	3 530	789	-4 905	-1 104
	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. zł	w tys. EUR
VII. Zobowiązania	18 511	4 095	18 918	4 099	11 254	2 520
VIII. Aktywa	376 925	83 376	321 686	69 707	277 132	62 054
IX. Aktywa netto	358 414	79 281	302 768	65 608	265 878	59 534
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 930 998		2 441 667		2 202 394	
	w zł	w EUR	w zł	w EUR	w zł	w EUR
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	122,28	27,05	124,00	26,87	120,72	27,03
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,52	-0,33	1,45	0,32	-2,23	-0,50

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesięcy od stycznia do czerwca 2021 roku, od stycznia do grudnia 2020 roku oraz od stycznia do czerwca 2020 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	265 509	269 269	71,44	223 265	231 340	71,92
Instrumenty pochodne	0	2 344	0,62	0	1 410	0,44
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	1	1	0,00	1	1	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 665	1 884	0,50	786	786	0,24
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**267 175**	**273 498**	**72,56**	**224 052**	**233 537**	**72,60**

W tabeli prezentowane są instrumenty pochodne posiadane przez Fundusz, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia. Kompletna informacja dotycząca instrumentów pochodnych posiadanych przez Fundusz znajduje się w tabeli uzupełniającej „Instrumenty pochodne" oraz w „Nocie 6 Instrumenty pochodne", w których zaprezentowano także (o ile takowe występowały) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, których wycena na dzień bilansowy była ujemna i która tym samym została odniesiona w zobowiązania Funduszu oraz wystandaryzowane instrumenty pochodne, których wartość bilansowa wynosiła zero z uwagi na dzienne rozliczenia między stronami kontraktu.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Zostały zaprezentowane tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz na dzień bilansowy.

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								**13 659**	**60 955**	**60 879**	**16,14**
a) Obligacje								**13 659**	**60 955**	**60 879**	**16,14**
GUATEM 5 3/4 06/06/22 (USP5015VAD84)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Gwatemali	Gwatemala	2022-06-06	Stałe 5,75%	1 000,00	2 600	10 775	10 376	2,75
PEMEX 1 7/8 04/21/22 (XS1172947902)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2022-04-21	Stałe 1,875%	1 000,00	700	3 087	3 190	0,85
PEMEX210821E (XS1568875444)	Inny aktywny rynek	QUOTRIX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2021-08-21	Stałe 2,50%	1 000,00	800	3 425	3 703	0,98
POLAND 1 09/17/21 (CH0247904557)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	5 000,00	360	7 051	7 505	1,99
REPNAM 5 1/2 11/03/21 (XS0686701953)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Namibii	Namibia	2021-11-03	Stałe 5,50%	1 000,00	2 700	10 394	10 511	2,79
SERGB280921U (XS0680231908)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2021-09-28	Stałe 7,25%	1 000,00	4 599	18 511	18 108	4,79
TURKEY 5 1/8 03/25/22 (US900123BY51)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2022-03-25	Stałe 5,125%	1 000,00	800	3 067	3 153	0,84
UKRGB010921U (XS1303920083)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Ukrainy	Ukraina	2021-09-01	Stałe 7,75%	1 000,00	1 100	4 645	4 333	1,15
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
d) Inne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								**33 476 992**	**204 554**	**208 390**	**55,30**
a) Obligacje								**33 476 992**	**204 554**	**208 390**	**55,30**
Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 1,80%	500 000,00	7	3 500	3 513	0,93

Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2033-10-14	Zmienne 2,05%	500 000,00	7	3 500	3 515	0,93
Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 1,95%	500 000,00	5	2 500	2 503	0,67
DBKAZ101222 (XS0860582435)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Bank Rozwoju Kazachstanu	Kazachstan	2022-12-10	Stałe 4,125%	1 000,00	2 700	10 684	10 748	2,85
DOMGB250127U (USP3579EBV85)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2027-01-25	Stałe 5,95%	1 000,00	400	1 698	1 756	0,47
DOMREP 4 1/2 01/30/30 (USP3579ECF27)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2030-01-30	Stałe 4,50%	1 000,00	600	2 350	2 376	0,63
DOMREP 5 1/2 01/27/25 (USP3579EBD87)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2025-01-27	Stałe 5,50%	1 000,00	100	409	428	0,11
ECUA 0 07/31/30 (XS2214239506)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Ekwadoru	Ekwador	2030-07-31	Zerokuponowe	1,00	170 000	346	360	0,10
ECUA 0 1/2 07/31/30 (XS2214237807)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Ekwadoru	Ekwador	2030-07-31	Zmienne 0,50%	1,00	240 000	866	788	0,21
EGYGB310147U (XS1558078496)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2047-01-31	Stałe 8,50%	1 000,00	1 400	5 595	5 753	1,53
EGYPT 4 3/4 04/11/25 (XS1980065301)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2025-04-11	Stałe 4,75%	1 000,00	900	3 906	4 300	1,14
EGYPT 6 3/8 04/11/31 (XS1980255936)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gettex Exchange	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2031-04-11	Stałe 6,375%	1 000,00	430	1 846	2 059	0,55
FPC0725 (PL0000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	5 300	5 260	5 429	1,44
GGB 4 3/8 08/01/22 (GR0114029540)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2022-08-01	Stałe 4,375%	1 000,00	1 300	6 058	6 415	1,70
IGB150124 (USY20721BJ74)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2024-01-15	Stałe 5,875%	1 000,00	1 780	8 218	7 835	2,08
INDON 3 3/8 07/30/25 (XS1268430201)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2025-07-30	Stałe 3,375%	1 000,00	350	1 775	1 821	0,48
KSA 2.9 10/22/25 (XS2159975619)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Arabii Saudyjskiej	Arabia Saudyjska	2025-10-22	Stałe 2,90%	1 000,00	750	3 108	3 072	0,82
LUKOIL 4.563 04/24/23 (XS0919504562)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	LUKOIL INTL FINANCE BV	Holandia	2023-04-24	Stałe 4,563%	1 000,00	1 000	4 052	4 068	1,08

MACEDO 3.675 06/03/26 (XS2181690665)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	NORTH MACEDONIA	Macedonia	2026-06-03	Stałe 3,675%	1 000,00	750	3 280	3 754	1,00
MARGB111222U (XS0850020586)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Maroka	Maroko	2022-12-11	Stałe 4,25%	1 000,00	3 000	11 728	12 021	3,19
MEX 1 5/8 04/08/26 (XS1974394675)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2026-04-08	Stałe 1,625%	1 000,00	460	2 137	2 206	0,59
MOROC 2 3/8 12/15/27 (XS2270576619)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Maroka	Maroko	2027-12-15	Stałe 2,375%	1 000,00	500	1 841	1 873	0,50
MOROC 4 12/15/50 (XS2270577344)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Maroka	Maroko	2050-12-15	Stałe 4,00%	1 000,00	1 500	5 217	5 321	1,41
P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 2,00%	500 000,00	8	4 000	4 004	1,06
PEMEX 5 1/2 02/24/25 (XS0213101073)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2025-02-24	Stałe 5,50%	1 000,00	600	2 900	3 024	0,80
PEMEX 5 1/8 03/15/23 (XS1379158048)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2023-03-15	Stałe 5,125%	1 000,00	2 500	11 863	12 086	3,21
PETKM 5 7/8 01/26/23 (XS1747548532)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	PETKIM PETROKIMYA HOLDING	Turcja	2023-01-26	Stałe 5,875%	1 000,00	1 000	3 843	4 004	1,06
PS1026 (PL0000113460)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-10-25	Stałe 0,25%	1 000,00	29 000	27 437	27 477	7,29
REPHUN 5 3/8 02/21/23 (US445545AH91)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2023-02-21	Stałe 5,375%	2 000,00	1 050	9 520	8 795	2,33
REPHUN 5 3/8 03/25/24 (US445545AL04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2024-03-25	Stałe 5,375%	2 000,00	195	1 729	1 696	0,45
ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-02-08	Stałe 2,50%	1 000,00	650	2 732	3 185	0,84
ROMANI 2 12/08/26 (XS1934867547)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	1 000,00	1 000	4 258	4 917	1,30
ROMANI 4 3/8 08/22/23 (US77586TAC09)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Luxembourg Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2023-08-22	Stałe 4,375%	2 000,00	1 500	12 614	12 500	3,32
SAGB 10 1/2 12/21/26 (ZAG000016320)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2026-12-21	Stałe 10,50%	1,00	23 000 000	7 020	6 949	1,84
SAGB 7 02/28/31	Aktywny rynek -	Johannesburg	Skarb Państwa	Republika	2031-02-28	Stałe 7,00%	1,00	10 000 000	1 845	2 338	0,62

(ZAG000077470)	rynek regulowany	Stock Exchange	Republiki Południowej Afryki	Południowej Afryki							
TURKEY 3 1/4 06/14/25 (XS1629918415)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2025-06-14	Stałe 3,25%	1 000,00	400	1 659	1 800	0,48
TURKEY 5 3/4 03/22/24 (US900123CF53)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2024-03-22	Stałe 5,75%	1 000,00	700	2 695	2 809	0,75
TURKEY 5.95 01/15/31 (US900123DA57)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2031-01-15	Stałe 5,95%	1 000,00	500	1 874	1 935	0,51
UKRAIN 7 3/4 09/01/22 (XS1303921214)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Ukrainy	Ukraina	2022-09-01	Stałe 7,75%	1 000,00	1 330	5 414	5 454	1,45
UZBEK 3.7 11/25/30 (XS2263765856)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2030-11-25	Stałe 3,70%	1 000,00	830	3 143	3 162	0,84
UZBEK 4 3/4 02/20/24 (XS1953916290)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2024-02-20	Stałe 4,75%	1 000,00	2 150	8 833	8 865	2,35
UZBEK 5 3/8 02/20/29 (XS1953915136)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2029-02-20	Stałe 5,375%	1 000,00	340	1 301	1 476	0,39
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
d) Inne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek regulowany								**33 007 345**	**53 657**	**56 714**	**15,05**
Razem aktywny rynek nieregulowany								**477 979**	**193 092**	**193 591**	**51,36**
Razem nienotowane na rynku aktywnym								**5 327**	**18 760**	**18 964**	**5,03**
Razem								**33 490 651**	**265 509**	**269 269**	**71,44**

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**69**	**0**	**0**	**0,00**
10 Year US Treasury Note Sep 21 (USTYU10SEP21)_POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	Teoretyczny Instrument Dłużny US 10YR 6%	34	0	0	0,00
DAX Mini Future SEP21 (DE000C52VJ09)_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	DAX Indeks	10	0	0	0,00
EURO-BUND FUTURE SEP21_POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Teoretyczny Instrument Dłużny EUROBUND 10YR 6%	25	0	0	0,00

II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**21**	**0**	**215**	**0,06**
FX Swap CHF PLN 26.02.2021 20.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	CHF (1 830 000,00)	1	0	-15	0,00
FX Swap EUR PLN 22.02.2021 23.08.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (10 000 000,00)	1	0	-218	-0,06
FX Swap EUR PLN 23.06.2021 14.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR (600 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 24.06.2021 01.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (725 000,00)	1	0	12	0,00
FX Swap JPY EUR 14.06.2021 14.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY (138 101 228,00)	1	0	68	0,02
FX Swap USD PLN 16.03.2021 18.08.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (15 000 000,00)	1	0	653	0,17
FX Swap USD PLN 19.02.2021 19.08.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (4 755 000,00)	1	0	-350	-0,09
FX Swap USD PLN 22.02.2021 19.08.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (4 610 000,00)	1	0	-404	-0,11
FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (6 750 000,00)	1	0	-115	-0,03
FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 400 000,00)	1	0	-12	0,00
FX Swap USD PLN 30.03.2021 15.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (10 000 000,00)	1	0	1 356	0,36
FX Swap ZAR PLN 24.06.2021 26.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	ZAR (5 381 080,12)	1	0	6	0,00
FX Swap ZAR PLN 28.06.2021 26.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	ZAR (26 338 346,50)	1	0	40	0,01
IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N011)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa BRL-DI-PRE (7 497 139,00)	1	0	-52	-0,01
IRS CZK 14.05.2026 (SW14052026N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa PRIBO6M (121 500 000,00)	1	0	-28	-0,01
IRS CZK 23.04.2031 (SW23042031N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa PRIBO6M (118 000 000,00)	1	0	-164	-0,04
IRS MXN 12.06.2031 (SW12062031N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa MXN-TIIE (50 000 000,00)	1	0	-53	-0,01
IRS PLN 14.05.2026 (SW14052026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa PLNW6M (21 500 000,00)	1	0	-67	-0,02
IRS RUB 03.10.2024 (SW03102024N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M	1	0	209	0,06

					(110 000 000,00)				
IRS RUB 08.06.2022 (SW08062022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities	Wielka Brytania	stopa procentowa RUB-MOSPPRIME 3M (290 000 000,00)	1	0	-332	-0,09
IRS ZAR 02.12.2030 (SW02122030N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa ZARL3M (47 000 000,00)	1	0	-317	-0,09
Razem aktywny rynek regulowany						**69**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**21**	**0**	**215**	**0,06**
Razem						**90**	**0**	**215**	**0,06**

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Jednostki uczestnictwa				**0**	**0**	**0**	**0,00**
II. Certyfikaty inwestycyjne				**1**	**1**	**1**	**0,00**
PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Forte	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Forte	1	1	1	0,00
Razem aktywny rynek regulowany				**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek nieregulowany				**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym				**1**	**1**	**1**	**0,00**
Razem				**1**	**1**	**1**	**0,00**

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Invesco Bloomberg Commodity UC (IE00BD6FTQ80)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	Irlandia	25 336	1 665	1 884	0,50
Razem aktywny rynek regulowany					**25 336**	**1 665**	**1 884**	**0,50**
Razem aktywny rynek nieregulowany					**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym					**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem					**25 336**	**1 665**	**1 884**	**0,50**

Tabele Dodatkowe

Zostały zaprezentowane tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz na dzień bilansowy.

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		**5 300**	**5 260**	**5 429**	**1,44**
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	5 300	5 260	5 429	1,44
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		**0**	**0**	**0**	**0,00**
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		**0**	**0**	**0**	**0,00**
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		**0**	**0**	**0**	**0,00**
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		**0**	**0**	**0**	**0,00**

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 23.06.2021 14.07.2021	-2	0,00

BILANS FUNDUSZU

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	**376 925**	**321 686**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 543	4 475
2. Należności	9 511	5 306
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	77 373	78 368
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	252 189	213 187
- dłużne papiery wartościowe	250 305	212 401
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	21 309	20 350
- dłużne papiery wartościowe	18 964	18 939
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**18 511**	**18 918**
III. Aktywa netto (I-II)	**358 414**	**302 768**
IV. Kapitał funduszu	**330 969**	**270 873**
1. Kapitał wpłacony	566 958	489 890
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-235 989	-219 017
V. Dochody zatrzymane	**26 320**	**31 682**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 459	6 240
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 861	25 442
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**1 125**	**213**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**358 414**	**302 768**

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	**2 930 998**	**2 441 667**
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**122,28**	**124,00**
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	**2 930 998**	**2 441 667**
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**122,28**	**124,00**

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	**30.06.2021**	**31.12.2020**
Seria A	93 436	98 784
Seria AB	14 587	15 421
Seria AC	24 484	25 885
Seria AD	137 204	145 064
Seria AE	46 924	49 610
Seria AF	108 201	114 123
Seria AG	125 649	132 527
Seria AH	213 409	224 533
Seria AI	14 041	14 771
Seria AL	356 153	374 183
Seria AŁ	310 335	-
Seria AM	166 098	-
Seria AN	141 213	-
Seria B	48 544	51 319
Seria D	53 126	56 166
Seria J	39 057	41 289
Seria K	224 048	236 880
Seria L	26 440	27 949
Seria Ł	34 074	36 018
Seria M	53 532	56 590

Seria O	38 056	40 230
Seria P	407 721	431 081
Seria S	187 586	198 332
Seria T	6 235	6 586
Seria U	60 845	64 326

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania finansowego.
Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyrażonej w walucie, w której są zbywane.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
I. Przychody z lokat	**4 790**	**8 725**	**4 210**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	80	53
2. Przychody odsetkowe	4 788	7 315	3 247
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	1 318	900
5. Pozostałe	2	12	10
II. Koszty funduszu	**3 571**	**6 023**	**2 801**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 224	5 677	2 600
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	62	124	59
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	11	15	11
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	10	10
10. Koszty odsetkowe	0	1	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	31	0	0
13. Pozostałe, w tym:	243	196	120
Podatek od kuponu od papieru dłużnego	65	-	-
Koszty KDPW i GDPW	56	-	-
Koszty reklamy i promocji Funduszu	44	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**3 571**	**6 023**	**2 801**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**1 219**	**2 702**	**1 409**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-5 669**	**828**	**-6 314**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 581	6 074	-1 455
- z tytułu różnic kursowych	-43	1 427	2 194
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	912	-5 246	-4 859
- z tytułu różnic kursowych	674	-1 063	1 138
VII. Wynik z operacji	**-4 450**	**3 530**	**-4 905**

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania finansowego.
Dane zostały wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa, wyrażonego w zł.

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	**-1,52**	**1,45**	**-2,23**
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	**-1,52**	**1,45**	**-2,23**

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

	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	302 768	239 743
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-4 450	3 530
a) przychody z lokat netto	1 219	2 702
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 581	6 074
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	912	-5 246
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-4 450	3 530
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	60 096	59 495
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	77 068	98 546
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-16 972	-39 051
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	55 646	63 025
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	358 414	302 768
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	325 329	284 018
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	628 299	810 101
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	138 968	323 040
c) saldo zmian	489 331	487 061
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	2 930 998	2 441 667
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 983 651	4 355 352
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 052 653	1 913 685
c) saldo zmian	2 930 998	2 441 667
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 930 998	2 441 667
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	124,00	122,66
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	122,28	124,00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,39	1,09
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	121,97	118,13
- data wyceny	2021-03-31	2020-03-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	122,88	123,69
- data wyceny	2021-01-29	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	122,28	123,69
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	122,28	124,00
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,00	2,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04	0,04
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00

5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	0,01
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe i zmienne za zarządzanie (o ile występuje).
Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania finansowego.

Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyrażonej w walucie, w której są zbywane.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**-46 168**	**-3 175**	**-34 483**
I. Wpływy	5 154 525	12 783 306	5 584 199
1. Z tytułu posiadanych lokat	5 451	7 243	2 596
2. Z tytułu zbycia składników lokat	5 113 335	12 661 892	5 499 285
3. Pozostałe	35 739	114 171	82 318
II. Wydatki	5 200 693	12 786 481	5 618 682
1. Z tytułu posiadanych lokat	111	106	1
2. Z tytułu nabycia składników lokat	5 164 603	12 669 093	5 539 963
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	3 171	5 545	2 543
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	635	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	63	120	57
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	10	16	9
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	32 100	111 601	76 109
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	**58 056**	**61 952**	**31 692**
I. Wpływy	77 071	98 567	50 877
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	77 069	98 545	50 857
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	2	22	20
6. Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	19 015	36 615	19 185
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	19 013	36 607	19 178
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	2	8	7
8. Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**180**	**-71 479**	**892**
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	**11 888**	**58 777**	**-2 791**
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	**4 475**	**17 177**	**17 177**
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D+/-C)	**16 543**	**4 475**	**15 278**

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Zasady rachunkowości Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217), zwana dalej „Ustawą o rachunkowości",

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 605), zwana dalej „Ustawą",

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 ze zm.), zwane dalej „Rozporządzeniem".

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 ze zm.), oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej oraz obejmuje:

- wprowadzenie
- zestawienie lokat
- bilans
- rachunek wyniku z operacji
- zestawienie zmian w aktywach netto
- rachunek przepływów pieniężnych
- noty objaśniające i informację dodatkową

Dane wykazane zostały w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości certyfikatu inwestycyjnego oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny, które zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza, a także liczby certyfikatów inwestycyjnych, która została zaprezentowana bez miejsc po przecinku, w sztukach. Ponadto, jeżeli charakter i istotność innych pozycji wymagała innej dokładności, ten fakt został odpowiednio odnotowany.

Przedstawione sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. oraz odpowiednio dane porównawcze za okresy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

Operacje dotyczące Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Funduszu ujmuje się w dacie zawarcia umowy.

Transakcje buy-sell-back /sell-buy-back oraz reverse repo/repo ujmuje się w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

Środki pieniężne otrzymane przez Fundusz od kontrahentów tytułem zabezpieczenia wzajemnych rozliczeń (w szczególności wynikających z umów dotyczących instrumentów pochodnych) rozpoznaje się w jako zobowiązania w dniu, w którym Fundusz stał się beneficjentem tych środków.

Środki pieniężne przekazane przez Fundusz kontrahentom tytułem zabezpieczenia wzajemnych rozliczeń (w szczególności wynikających z umów dotyczących instrumentów pochodnych) rozpoznaje się jako należność z tytułu wniesionych zabezpieczeń w dniu, w którym Fundusz przekazał te środki do kontrahenta.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, przy czym składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Koszty obciążające Fundusz ujmuje się w okresie, którego dotyczą, niezależnie od terminu ich zapłaty. Do kosztów tych zaliczane są wyłącznie koszty, które mogą być pokrywane z aktywów Funduszu zgodnie ze statutem Funduszu, przy uwzględnieniu limitów tam wskazanych. W przypadku, gdy Towarzystwo podejmie decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów wymienionych w zdaniu poprzednim, są one pokrywane ze środków własnych Towarzystwa. W takim przypadku, jak i w przypadku innych kosztów pokrywanych ze środków własnych Towarzystwa nie są one ujmowane w księgach Funduszu. Prowizje związane z transakcjami zawieranymi w ramach lokowania aktywów Funduszu i

stanowiące składnik ceny nabycia lub zbycia składnika lokat Funduszu, pokrywane ze środków własnych Towarzystwa ujmuje się w pozycji pozostałe przychody w korespondencji z należnościami od Towarzystwa.

W każdym dniu dokonywania wyceny tworzy się rezerwy na koszty, których poniesienie jest pewne lub bardzo prawdopodobne a ich kwotę i termin można w sposób wiarygodny oszacować. W szczególności rezerwy tworzy się na koszty ponoszone okresowo, zgodnie z zawartymi przez Fundusz umowami. Rezerwa na koszty, których poniesienie uzależnione jest od wykonania określonej czynności na rzecz Funduszu i nie ma charakteru okresowego, ujmuje się w dniu wykonania tej czynności.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą Zwięzły opisaną poniżej.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

c) metody wyceny aktywów (z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat), aktywów netto i wyniku z operacji oraz ustalania zobowiązań Funduszu

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu odbywają się w każdym dniu określonym w statucie Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania, zwanymi dalej „Dniem Wyceny", według zasad wynikających z przepisów Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

W Dniu Wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości pochodzących z Aktywnego Rynku z godziny 23.15 w Dniu Wyceny.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa będących w posiadaniu uczestników Funduszu w Dniu Wyceny, wyrażonej w walucie, w której zbywane są jednostki uczestnictwa.

W Dniu Wyceny ustala się wynik z operacji Funduszu obejmujący: przychody z lokat netto (stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Funduszu), zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat oraz niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny składników lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Zrealizowany zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się przy zastosowaniu metody polegającej na przypisaniu sprzedawanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat.

Z zastrzeżeniem wyjątków opisanych poniżej, aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w oparciu o zapisy pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w oparciu o zapisy pkt. 4;

4) korekty, o których mowa w pkt. 2) i 3) następują za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w tym w szczególności (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:
   - cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
   - ostatni dostępny kurs fixing, ustalony przez podmiot prowadzący rynek,
   - ostatnią dostępną średnią cenę, ważoną obrotami, opublikowaną przez podmiot prowadzący rynek,
   - kurs opublikowany przez wiarygodny serwis informacyjny dostarczający dane niezbędne do wyceny składników lokat Funduszu,
   - średnią arytmetyczną z ostatnich dostępnych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży,
   - cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
   - aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
   - cenę nieróżniącego się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
   - cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,

Powyższe zasady nie dotyczą jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, które wycenia się w oparciu o ostatnią dostępną w momencie dokonywania wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ustaloną na Dzień Wyceny a w przypadku jej braku, w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na rynku primary exchange, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.

W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. W celu określenia rynku głównego uwzględnia się wszystkie racjonalnie dostępne informacje. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu rynku Treasury BondSpot Poland, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.

Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

1) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu;

2) depozytów - w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość z tytułu utraty wartości, z zastrzeżeniem przypadków, gdy Fundusz wykaże, że istnieją techniki wyceny dostarczające wiarygodnych oszacowań cen osiąganych w rzeczywistych transakcjach rynkowych na instrumentach tego typu i wartość instrumentu uzyskana na ich podstawie istotnie odbiega od wartości bilansowej;

3) akcji, warrantów subskrypcyjnych oraz kwitów depozytowych - w wartości godziwej, przy zastosowaniu powszechnie uznanych metod estymacji, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta;

4) praw poboru - w wartości teoretycznej praw poboru;

5) praw do akcji - według cen akcji tożsamych w prawach, zgodnie z zasadami określonymi dla tych akcji. Gdy nie jest możliwe zastosowanie tych zasad, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;

6) dłużnych papierów wartościowych z wbudowanym instrumentem pochodnym:
   - w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego wyznaczana jest przy zastosowaniu modelu wyceny odpowiedniego dla charakterystyki danego papieru dłużnego;
   - w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny nie jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru stanowi suma wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy zastosowaniu modelu wyceny odpowiedniego dla charakterystyki danego papieru dłużnego oraz wartości wyodrębnionego, wbudowanego instrumentu pochodnego wyznaczonej w oparciu o zasady wyceny dla poszczególnych instrumentów pochodnych;

7) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania – według ostatnio ogłoszonej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub

tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian tej wartości od momentu ogłoszenia powyższych danych do godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny;

8) opcji zawartych poza Aktywnym Rynkiem - w wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub innych powszechnie uznanych metod estymacji;

9) kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty;

10) składników lokat innych niż określone powyżej – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w sytuacji wystąpienia obiektywnych dowodów utraty wartości powodujących zmniejszenie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dokonuje się stosownych odpisów. Odpisy z tytułu utraty wartości składników aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ustala się w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania, inne niż zobowiązania finansowe, ustala się w kwocie wymagającej zapłaty.

Transakcje 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.

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.

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. Aktywa oraz zobowiązania te wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu określa się w relacji do dolara amerykańskiego.

2. 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 Funduszu

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	5 045	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	463	71
Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidendy	22	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	3 981	5 235
z tytułu wniesionych przez fundusz zabezpieczeń	3 897	5 235
Razem	**9 511**	**5 306**

NOTA 3 Zobowiązania Funduszu

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	5 313	785
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 129	6 207
Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	8 884	10 925
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	16	13
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 169	988
z tytułu otrzymanych przez fundusz zabezpieczeń	1 582	451
z tytułu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie	577	524
Razem	**18 511**	**18 918**

NOTA 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych:

	Waluta	30.06.2021		31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			**16 543**		**4 475**
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	PLN	5 639	5 639	2 600	2 600
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	CHF	5	19	18	77
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	CZK	974	173	0	0
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	EUR	1 111	5 023	5	23
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	HUF	0	0	19 194	243
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	MXN	1	0	1 545	292
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	RUB	4 243	221	5 652	283
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	USD	1 438	5 468	255	957

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			**26 603**		**25 524**
-	PLN	23 051	23 051	20 771	20 771
-	BRL	0	0	0	0
-	CHF	9	36	5	22
-	CZK	764	134	0	0
-	EUR	417	1 895	330	1 468
-	HUF	424	5	11 499	145
-	JPY	0	0	755	27
-	MXN	156	29	1 505	271
-	RUB	5 431	274	1 071	58
-	USD	285	1 074	680	2 687

-	ZAR	398	105	310	75

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych obliczony został jako średnia arytmetyczna ze stanu środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań na rachunkach podstawowych na każdy dzień kalendarzowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

NOTA 5 Ryzyka

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej:

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych. W szczególności ryzyko zmiany wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na dłużnych papierach wartościowych, instrumentach pochodnych na stopę procentową, depozytach bankowych, transakcjach przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu oraz innych instrumentach o charakterze dłużnym, natomiast ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na zmiennokuponowych papierach wartościowych o charakterze dłużnym oraz instrumentach pochodnych na stopę procentową o dodatniej wycenie (aktywa) lub ujemnej wycenie (zobowiązania) na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**346 851**	**92,03%**
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	77 373	20,53%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	250 305	66,41%
- dłużne instrumenty	250 305	66,41%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	19 173	5,09%
- dłużne instrumenty	18 964	5,03%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**1 013**	**0,27%**
1. Transakcje przy zobowiązaniu funduszu do odkupu	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	1 013	0,27%
3. Obligacje wyemitowane przez fundusz	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**14 532**	**3,86%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	788	0,21%
- dłużne instrumenty	788	0,21%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	13 744	3,65%
- dłużne instrumenty	13 535	3,59%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**1 013**	**0,27%**
1. Instrumenty pochodne	1 013	0,27%
2. Obligacje wyemitowane przez fundusz	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**311 117**	**96,72%**
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	78 368	24,36%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	212 401	66,03%
- dłużne instrumenty	212 401	66,03%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	20 348	6,33%
- dłużne instrumenty	18 939	5,89%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	**486**	**0,17%**
1. Transakcje przy zobowiązaniu funduszu do odkupu	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	486	0,17%
3. Obligacje wyemitowane przez fundusz	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**17 646**	**5,48%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 701	0,83%

- dłużne instrumenty	2 701	0,83%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 945	4,65%
- dłużne instrumenty	13 536	4,21%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	**486**	**0,17%**
1. Instrumenty pochodne	486	0,17%
2. Obligacje wyemitowane przez fundusz	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym danego podmiotu, których udział w aktywach Funduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym na dzień 30 czerwca 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	**375 040**	**99,50%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 543	4,39%
Należności	9 511	2,52%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	77 373	20,53%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	250 305	66,41%
- dłużne instrumenty	250 305	66,41%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	21 308	5,65%
- dłużne instrumenty	18 964	5,03%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Petroleos Mexicanos	22 003	5,84%
Dłużne papiery wartościowe	22 003	5,84%
Skarb Państwa Królestwa Maroka	19 215	5,10%
Dłużne papiery wartościowe	19 215	5,10%
Skarb Państwa Rumunii	20 602	5,46%
Dłużne papiery wartościowe	20 602	5,46%
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	34 982	9,28%
Dłużne papiery wartościowe	34 982	9,28%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	**320 899**	**99,76%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 475	1,39%
Należności	5 306	1,65%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	78 368	24,36%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	212 401	66,03%
- dłużne instrumenty	212 401	66,03%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	20 349	6,33%
- dłużne instrumenty	18 939	5,89%

Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Petroleos Mexicanos	17 906	5,57%
Dłużne papiery wartościowe	17 906	5,57%
Skarb Państwa Rumunii	24 277	7,57%
Dłużne papiery wartościowe	24 277	7,57%
Skarb Państwa Węgier	16 889	5,25%
Dłużne papiery wartościowe	16 889	5,25%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym:

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Funduszu dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut. Koncentracja ryzyka walutowego została zaprezentowana jako wartość bilansowa kategorii lokat denominowanych w poszczególnych walutach obcych, których udział w aktywach Funduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym na dzień 30 czerwca 2021 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	**247 196**	**65,58%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 904	2,89%
Należności	9 237	2,45%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	224 711	59,62%
- dłużne instrumenty	222 827	59,12%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 344	0,62%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	**8 956**	**2,38%**

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	**221 778**	**68,94%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 875	0,58%
Należności	5 306	1,65%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	213 187	66,27%
- dłużne instrumenty	212 401	66,03%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 410	0,44%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	**7 289**	**2,27%**

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2021 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	13,92%
USD	40,75%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	21,01%
USD	40,10%

NOTA 6 Instrumenty pochodne

W przypadku walutowych niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, wykazane w tabeli przyszłe płatności Funduszu i kontrahenta są wyliczane na podstawie kursu ustalonego przez strony kontraktu w trakcie zawierania transakcji.

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 24.06.2021 01.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	725	EUR	3 289	PLN	2021-07-01
Pozycja długa	FX Swap JPY EUR 14.06.2021 14.07.2021	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	68	1 036	EUR	138 101	JPY	2021-07-14
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 23.06.2021 14.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	600	EUR	2 711	PLN	2021-07-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-115	6 750	USD	25 552	PLN	2021-07-16
Pozycja krótka	FX Swap ZAR PLN 24.06.2021 26.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	5 381	ZAR	1 429	PLN	2021-07-26
Pozycja krótka	FX Swap ZAR PLN 28.06.2021 26.07.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	40	26 338	ZAR	7 003	PLN	2021-07-26
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 16.03.2021 18.08.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	653	15 000	USD	57 686	PLN	2021-08-18
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 19.02.2021 19.08.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-350	4 755	USD	17 730	PLN	2021-08-19
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 22.02.2021 19.08.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-404	4 610	USD	17 124	PLN	2021-08-19
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.02.2021 23.08.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-218	10 000	EUR	45 027	PLN	2021-08-23
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 26.02.2021 20.09.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15	1 830	CHF	7 540	PLN	2021-09-20
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.03.2021 15.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 356	10 000	USD	39 378	PLN	2021-12-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.06.2021 16.12.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	1 400	USD	5 311	PLN	2021-12-16

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	EURO-BUND FUTURE SEP21	RXU1	sprawne zarządzanie portfelem	-340	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2021-09-08
Pozycja długa	DAX Mini Future SEP21 (DE000C52VJ09)	DFWU1	sprawne zarządzanie portfelem	-53	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2021-09-17
Pozycja krótka	10 Year US Treasury Note Sep 21 (USTYU10SEP21)	TYU1	sprawne zarządzanie portfelem	-663	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Board of Trade	Nie dotyczy	2021-09-21
Pozycja długa	IRS RUB 08.06.2022 (SW08062022N001)	IRS RUB 08.06.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-332	Płatności roczne wg stopy 4,93% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M	290 000	2022-06-08
Pozycja długa	IRS RUB 03.10.2024 (SW03102024N001)	IRS RUB 03.10.2024	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	209	Płatności roczne wg stopy 7,22% Płatności kwartalne wg stopy RUB-MOSPPRIME 3M	110 000	2024-10-03
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N011)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-52	Płatności 1D wg stopy 6,435% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	7 497	2025-01-02
Pozycja długa	IRS PLN 14.05.2026 (SW14052026N001)	IRS PLN 14.05.2026	sprawne zarządzanie portfelem	-67	Płatności roczne wg stopy 1,446% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M	21 500	2026-05-14
Pozycja długa	IRS CZK 14.05.2026 (SW14052026N002)	IRS CZK 14.05.2026	sprawne zarządzanie portfelem	-28	Płatności roczne wg stopy 1,823% Płatności półroczne wg stopy PRIBO6M	121 500	2026-05-14
Pozycja długa	IRS ZAR 02.12.2030 (SW02122030N001)	IRS ZAR 02.12.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-317	Płatności kwartalne wg stopy 6,85% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	47 000	2030-12-02
Pozycja długa	IRS CZK 23.04.2031 (SW23042031N001)	IRS CZK 23.04.2031	sprawne zarządzanie portfelem	-164	Płatności roczne wg stopy 1,925% Płatności półroczne wg stopy PRIBO6M	118 000	2031-04-23
Pozycja długa	IRS MXN 12.06.2031 (SW12062031N001)	IRS MXN 12.06.2031	sprawne zarządzanie portfelem	-53	Płatności 4T wg stopy 6,93% Płatności 4T wg stopy MXN-TIIE	50 000	2031-06-12

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 04.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-108	4 600	USD	17 075	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 15.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 708	11 100	EUR	49 251	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 15.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-204	1 350	EUR	5 994	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 16.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-32	200	EUR	886	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 18.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-109	680	EUR	3 013	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-77	700	USD	2 538	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 21.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15	200	EUR	903	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 22.12.2020 11.01.2021	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-4	50	EUR	225	PLN	2021-01-11
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.12.2020 11.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-55	565	EUR	2 539	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 30.12.2020 11.01.2021	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	1	1 031	PLN	276	USD	2021-01-11
Pozycja długa	FX Swap JPY EUR 10.12.2020 12.01.2021	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-15	1 094	EUR	138 101	JPY	2021-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 22.12.2020 13.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2 724	24 500	USD	88 805	PLN	2021-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-385	4 700	USD	17 173	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 21.12.2020 15.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-52	450	USD	1 629	PLN	2021-01-15
Pozycja krótka	FX Swap ZAR PLN 18.12.2020 21.01.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-62	6 244	ZAR	1 519	PLN	2021-01-21
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 27.02.2020 26.02.2021	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-171	1 843	CHF	7 657	PLN	2021-02-26

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	EURO-BUND FUTURE MAR21	RXH1	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-182	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2021-03-08
Pozycja krótka	S&P500 EMINI FUT MAR21	ESH1	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-140	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2021-03-19
Pozycja długa	E-Mini Russ 2000 Mar21	RTYH1	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	65	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2021-03-19
Pozycja długa	EURO STOXX BANK Mar21	CAH1	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	84	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2021-03-19
Pozycja krótka	Euro STOXX 50 Index FUTURE Mar21	VGH1	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-135	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2021-03-19
Pozycja krótka	10 Year US Treasury Note Mar 21	TYH1	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-352	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Board of Trade	Nie dotyczy	2021-03-22
Pozycja długa	IRS RUB 08.06.2022 (SW08062022N001)	IRS RUB 08.06.2022	sprawne zarządzanie portfelem	307	Płatności roczne wg stopy 4,93% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	290 000	2022-06-08
Pozycja długa	IRS ZAR 02.12.2022 (SW02122022N001)	IRS ZAR 02.12.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-314	Płatności kwartalne wg stopy 3,82% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	212 000	2022-12-02
Pozycja długa	IRS PLN 12.12.2022 (SW12122022N001)	IRS PLN 12.12.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-154	Płatności roczne wg stopy 0,378% Płatności kwartalne wg stopy PLNW3M	69 000	2022-12-12
Pozycja długa	IRS RUB 03.10.2024 (SW03102024N001)	IRS RUB 03.10.2024	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	321	Płatności roczne wg stopy 7,22% Płatności kwartalne wg stopy RUBOR3M	110 000	2024-10-03
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N011)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	384	Płatności 1D wg stopy 6,435% Płatności 1D wg stopy BRL-DI-PRE	7 497	2025-01-02
Pozycja długa	IRS BRL 02.01.2025 (SW02012025N012)	IRS BRL 02.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	31	Płatności 1D wg stopy 5,385% Płatności 1D wg	13 113	2025-01-02

					stopy BRL-DI-PRE		
Pozycja długa	IRS CZK 26.11.2030 (SW26112030N001)	IRS CZK 26.11.2030	sprawne zarządzanie portfelem	36	Płatności roczne wg stopy 1,42% Płatności półroczne wg stopy PRIBO6M	99 000	2030-11-26
Pozycja długa	IRS MXN 28.11.2030 (SW28112030N001)	IRS MXN 28.11.2030	sprawne zarządzanie portfelem	53	Płatności 4T wg stopy 5,465% Płatności 4T wg stopy MXN-TIIE	42 900	2030-11-28
Pozycja długa	IRS ZAR 02.12.2030 (SW02122030N001)	IRS ZAR 02.12.2030	sprawne zarządzanie portfelem	277	Płatności kwartalne wg stopy 6,85% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M	47 000	2030-12-02
Pozycja długa	IRS USD 11.12.2030 (SW11122030N001)	IRS USD 11.12.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-18	Płatności półroczne wg stopy 0,953% Płatności kwartalne wg stopy USDL3M	1 733	2030-12-11

NOTA 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

	30.06.2021	31.12.2020
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**77 373**	**78 368**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	77 373	78 368
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte i wykorzystane przez Fundusz kredyty i pożyczki pieniężne w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu:

Nie dotyczy

Udzielone przez Fundusz kredyty i pożyczki pieniężne w kwocie stanowiącej na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu:

według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r.

Nie dotyczy
według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

Nie dotyczy

NOTA 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu:

Pozycja bilansowa	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**16 543**		**4 475**
PLN	5 639	5 639	2 600	2 600
CHF	5	19	18	77
CZK	974	173	0	0
EUR	1 111	5 023	5	23
HUF	0	0	19 194	243
MXN	1	0	1 545	292
RUB	4 243	221	5 652	283
USD	1 438	5 468	255	957
Należności		**9 511**		**5 306**
PLN	274	274	0	0
EUR	570	2 577	903	4 168
MXN	0	0	374	71
USD	1 629	6 197	284	1 067
ZAR	1 746	463	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**77 373**		**78 368**

PLN	77 373	77 373	78 368	78 368
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**252 189**		**213 187**
PLN	27 478	27 478	0	0
CHF	1 821	7 506	1 826	7 788
EUR	11 604	52 459	14 646	67 591
HUF		0	0	0
RUB	0	0	115 435	5 783
USD	40 873	155 459	34 528	129 769
ZAR	35 006	9 287	8 821	2 256
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**21 309**		**20 350**
PLN	18 965	18 965	18 940	18 940
BRL	0	0	574	415
CZK	0	0	203	36
EUR	3	12	0	0
JPY	1 975	68	0	0
MXN	0	0	281	53
RUB	4 019	209	12 523	628
USD	528	2 009	0	1
ZAR	173	46	1 084	277
Zobowiązania		**18 511**		**18 918**
PLN	9 555	9 555	11 629	11 629
BRL	68	52	0	0
CHF	4	15	40	170
CZK	1 077	191	0	0
EUR	399	1 802	461	2 126
JPY	0	0	401	15
MXN	276	53	0	0
RUB	6 385	332	0	0
USD	1 629	6 194	1 224	4 601
ZAR	1 195	317	1 474	377

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2021 r.

Kurs w stosunku do zł	Waluta
3,4428	100 JPY
0,7673	BRL
4,1212	CHF
0,1773	CZK
4,5208	EUR
0,1917	MXN
0,0520	RUB
3,8035	USD
0,2653	ZAR

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	633	1 718	0	2 097	1 263
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	41	0	0	97	0

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-35	0	0	-1 063	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-8	0	-291	0	0	-125

NOTA 10 Dochody i ich dystrybucja

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 306	-268	1 271
- dłużne papiery wartościowe	639	351	1 712
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-7 887	6 342	-2 726
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	**-6 581**	**6 074**	**-1 455**

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-4 101	196	-4 323
- dłużne papiery wartościowe	-4 320	267	-4 445
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 013	-5 442	-536
- dłużne papiery wartościowe	0	114	0
RAZEM	**912**	**-5 246**	**-4 859**

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

NOTA 11 Koszty Funduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Część stała wynagrodzenia	3 224	5 677	2 600
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0	0
RAZEM	**3 224**	**5 677**	**2 600**

INFORMACJA DODATKOWA

Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w prezentowanym sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałaby ujęcia w prezentowanym sprawozdaniu Funduszu, za bieżący okres sprawozdawczy

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

Informacja o potencjalnych skutkach zastosowania Rozporządzania w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W dniu 1 stycznia 2021 roku zaczęły obowiązywać przepisy rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 2436, dalej „rozporządzenie zmieniające"), przy czym z uwagi na przewidziany w rozporządzeniu zmieniającym, termin dostosowania rachunkowości funduszy do zmienionych przepisów, przypadający nie później niż na dzień 1 lipca 2021 roku, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o przepisy Rozporządzenia w brzmieniu dotychczasowym, sprzed zmian wprowadzonych przez rozporządzenie zmieniające.

W związku z powyższym Towarzystwo ujawnia potencjalne skutki zastosowania na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmian w rachunkowości Funduszu mających na celu dostosowanie do przepisów zmienionych przez rozporządzenie zmieniające, stosowanych począwszy od dnia 1 lipca 2021 roku.

Do najbardziej istotnych zmian należą:

1. podkreślenie istoty wartości godziwej przy wycenie aktywów finansowych, w tym nadanie priorytetu wycenie rynkowej (poziom 1 hierarchii wartości godziwej) a dopiero w sytuacji braku ceny rynkowej, szacowanie wartości godziwej na podstawie modelu opartego o parametry rynkowe obserwowalne bezpośrednio i pośrednio (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) oraz w wyjątkowych przypadkach - i pod rygorem dodatkowych ujawnień - dopuszczenie wyceny w oparciu o model oparty o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. wprowadzenie wymogu uzgadniania z depozytariuszem Funduszu modeli wyceny oraz okresowego przeglądu modeli wyceny, nie rzadziej niż raz do roku.
3. ograniczenie zastosowania metody wyceny według skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej do instrumentów dłużnych o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni. Tym samym jakikolwiek instrument o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące, powinien być wyceniany do wartości rynkowej lub z wykorzystaniem modelu opartego o parametry rynkowe.
4. wprowadzenie zwiększonego zakresu 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 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 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.
5. wprowadzenie do polityki rachunkowości Funduszu:
   a) metod wyceny stosowanych w odniesieniu do każdego rodzaju aktywów, w które fundusz może inwestować,
   b) modeli wyceny, jeśli wycena aktywów funduszu będzie odbywała się z ich zastosowaniem,
   c) założeń przyjętych w modelu i uzasadnienie ich stosowania, opisu procesu oraz częstotliwości dokonywania przeglądu poszczególnych wycen aktywów funduszu niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku,
   d) częstotliwości i zasad przeglądu danych wejściowych wykorzystanych w modelach wycen oraz częstotliwość dokonywania takiego przeglądu,

W szczególności, w przypadku, gdyby powyższe nowe zasady zastosowano do niniejszego sprawozdania finansowego, wartość dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku, które wyceniane są w skorygowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zostałaby oszacowana w wartości godziwej przy użyciu modeli wyceny.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku, udział dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku o pierwotnym terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni w aktywach Funduszu stanowi 5,03%.

Towarzystwo dokonało oszacowania, jaka byłaby ich wartość księgowa na ten dzień, gdyby do ich wyceny zastosowano modele wyceny wdrożone i stosowane w Towarzystwie począwszy od 1 lipca 2021 roku. W wyniku oszacowania ustalono, że gdyby zastosowano te modele wyceny, wartość certyfikatu inwestycyjnego byłaby wyższa o 0,04% w stosunku do wartości zaprezentowanej w niniejszym sprawozdaniu.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia nieuwzględnione w prezentowanym sprawozdaniu Funduszu.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównawczych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w prezentowanym sprawozdaniu, a sprawozdaniami uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi.

Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu. Nie wystąpiły przypadki:

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa,
- zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Funduszu.

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

Na dzień sporządzenia prezentowanego sprawozdania nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz. Powyższe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu. Ryzyko wzrostu liczby nowych zachorowań na COVID-19 oraz związane z tym możliwe załamanie poziomu aktywności gospodarczej mogą przyczynić się do zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno po stronie uczestników Funduszu, jak i emitentów papierów wartościowych. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszu, ekspozycję na poszczególne instrumenty pod kątem wypłacalności ich emitentów oraz wolumen obrotów na rynku kapitałowym.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek,
- skład portfela inwestycyjnego oraz przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej,
- stosowane strategie inwestycyjne, w tym kwestię alokacji w instrumenty emitentów cechujących się wyższym ryzykiem kredytowym oraz aktywny hedging,
- ryzyko przekroczeń limitów inwestycyjnych i limitów będących przesłankami likwidacji Funduszu.

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, które skutkowałoby koniecznością odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałoby 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.

Zarząd Towarzystwa identyfikuje także możliwy wzrost ryzyka operacyjnego związanego z dalszym trwaniem pandemii w działalności Funduszu, jak również Towarzystwa, w związku z czym zostały podjęte działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości działania w warunkach pandemii. Monitorowana jest również możliwość kontynuacji realizacji zadań na rzecz Funduszu i Towarzystwa przez kluczowych dostawców usług, w tym depozytariusza.

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

Nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian sprawozdaniu Funduszu.