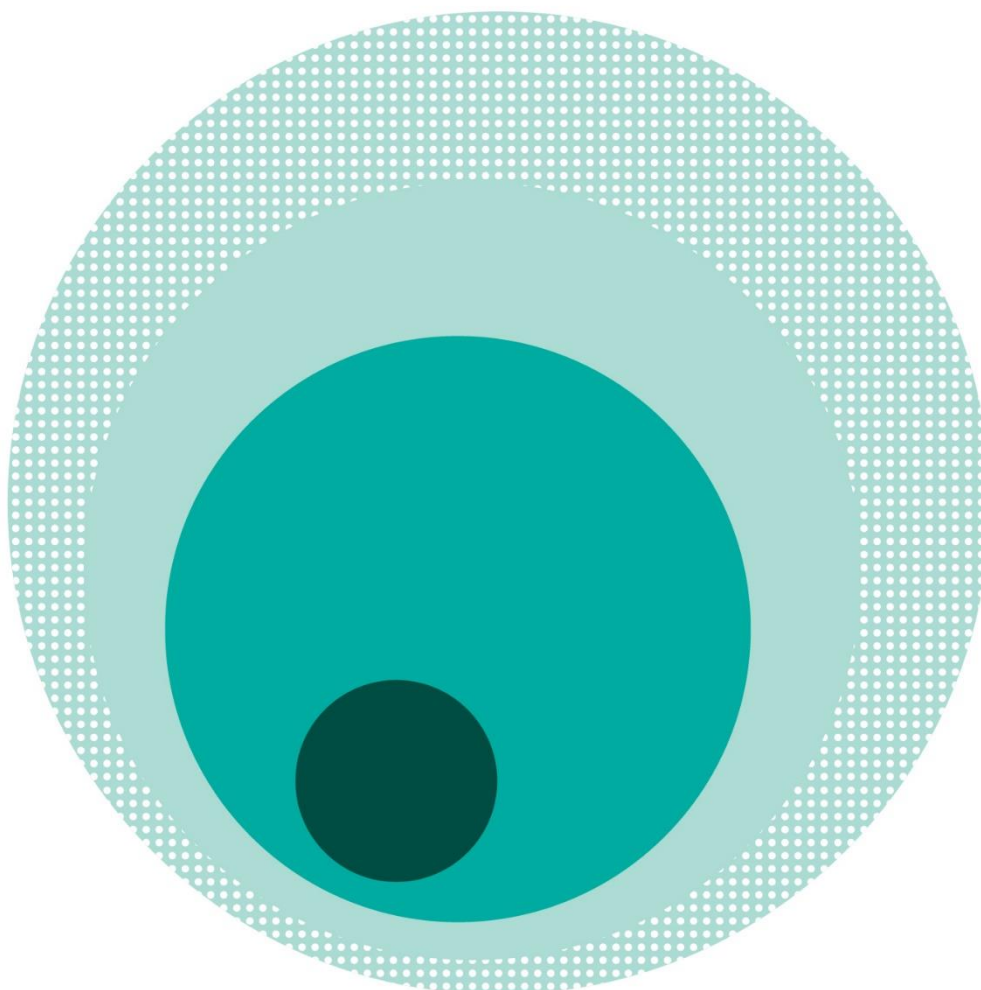


ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2021 R. DO 30.06.2021 R.

27.08.2021 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej: „Fundusz”), z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30.06.2021 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa (dalej: „Śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna

Za sporządzenie Śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2021 r., poz. 217), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat Śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego Śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone Śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30.06.2021 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 30.06.2021 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Aleksandra Sasin
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12728
działający w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Warszawa, 27.08.2021 r.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) z wydzielonymi subfunduszami:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
3. Energia Konserwatywny

Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego.

Ważnym elementem działalności Towarzystwa jest oferowanie zarządzania Produktami Emerytalnymi (PPE, IKZE) w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Towarzystwo świadczy również usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Pierwsze półrocze 2021 roku upłynęło pod znakiem rosnących nadziei na szybkie wygaszenie pandemii COVID19 dzięki powszechnym szczepieniom, które objęły w szczególności kraje rozwinięte. Na rynkach finansowych dominował wzrost apetytu na ryzyko co znajdowało przełożenie przede wszystkim na rynku akcji oraz surowców. Motywem przewodnim był również globalny wzrost inflacji, która osiągnęła w wielu krajach poziom niespotykany od wielkiego kryzysu finansowego z 2008 roku. Wzrosty inflacji w pewnym stopniu przełożyły się na wyższe rentowności obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, lecz należy przyznać, że banki centralne poprzez kontynuowane luzowanie ilościowe (skup obligacji) oraz zapowiedzi utrzymywania niskich stóp procentowych przez dłuższy okres istotnie ograniczyły spadki cen obligacji. Na rynkach akcyjnych pierwsza połowa roku upłynęła pod znakiem zdecydowanych wzrostów na giełdach światowych. Hossie nie przeszkadzały zagrożenia związane z kolejną falą pandemii oraz zamykaniem poszczególnych gospodarek. Inwestorzy bowiem bardziej koncentrowali swą uwagę na szansach wynikających z nabierającego tempa procesu szczepień. Jednocześnie wdrażane i zapowiadane programy pomocy rządowych oraz luźna polityka pieniężna okazały się wsparciem i nadzieją na szybszy powrót do stanu sprzed pandemii. Zagrożenia wynikające z potencjalnego niekontrolowanego wzrostu inflacji (sygnalizowanego także przez wzrost rentowności obligacji) były traktowane jako przejściowe i w tej sytuacji ignorowane.

Na kształtowanie się wyników inwestycyjnych Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Subfunduszu Energia Konserwatywny oraz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w zakresie części dłużnej istotny wpływ miało zachowanie się obligacji indeksowanych inflacją, na których osiągnięta stopa zwrotu przekroczyła 3%, dzięki bardzo wysokim miesięcznym odczytom inflacji w okresie styczeń-kwiecień. Ponadto na subfunduszach dłużnych utrzymywane było niskie ryzyko stopy procentowej mierzone poziomem duration, co uchroniło portfele przed spadkami przy rosnących rentownościach obligacji.

Na kształtowanie się wyników Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu istotny wpływ miało przede wszystkim zachowanie rynków akcji. Na giełdzie nowojorskiej indeks S&P500 wzrósł o 15,2%. Nieznacznie słabiej zachowywał się technologiczny Nasdaq zyskując 12,7%. Giełdy europejskie również zyskiwały w podobnej skali – np. niemiecki DAX wzrósł o 13,2%. Wyraźnie słabsze były natomiast rynki wschodzące z wynikiem 5,9%. Fala optymizmu nie ominęła giełdy warszawskiej, przy czym szczególnie mocne wzrosty były udziałem spółek średnich i małych –

indeksy mWIG40 oraz sWIG80 zyskały odpowiednio 21,3% i 27,9%. Na tym tle skromniej wypadł indeks polskich spółek o dużej kapitalizacji WIG20 z wynikiem 11,8%. Przez cały omawiany okres nastawienie zarządzających było umiarkowanie pozytywne do rynków akcji, co pozwoliło na utrzymywanie odpowiedniego poziomu alokacji i skorzystanie z hossy.

W okresie objętym sprawozdaniem poszczególne subfundusze osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	7,73%	2,20%	2,52%
Kategorii B	7,52%	2,01%	2,49%
Kategorii C	7,46%	1,98%	2,46%
Kategorii D	6,53%	2,02%	2,46%
Kategorii E*	3,18%	1,24%	1,27%
Kategorii F	7,75%	2,16%	2,42%

*Do wyliczenia zmiany procentowej wartości jednostki uczestnictwa kategorii E została przyjęta wartość jednostki na dzień pierwszej emisji jednostek kategorii E tj. 18 lutego 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku.

Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszu znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W imieniu całego zespołu dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, powierzając swoje środki w zarządzanie Towarzystwu.

Z poważaniem,

Jerzy Góra
Prezes Zarządu

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ENERGIA EMERYTURA
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU**

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1545. Do dnia 30 maja 2018 r. Fundusz działał pod nazwą PGE Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2021 roku, poz. 605) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2021 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 6 grudnia 2017 roku.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Wszystkie Subfundusze oferują dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 39 Statutu Funduszu
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 1,60% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 2% (dwa procent) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J

- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.
9. Wynagrodzenie zmienne nie może być wyższe, niż:
 - a) 20% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 6% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C i D,
 - b) 15% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 6% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
 2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
 3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
 4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
 5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
 6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
 7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 45 Statutu Funduszu.
 8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 0,8% (osiem dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J
- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno,
9. Wynagrodzenie zmienne nie może być wyższe, niż:
 - a) 20% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 3,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C i D,
 - b) 15% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 3,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Subfundusz Energia Konserwatywny:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J,

- o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
 7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 51 Statutu Funduszu.
 8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest długotrwały wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

3. Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020.

I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	13 541	17 304	9,84%	10 184	12 594	7,60%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	241	251	0,15%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	184	254	0,15%
Listy zastawne	11 798	11 861	6,74%	34 620	34 702	20,95%
Dłużne papiery wartościowe	131 081	133 320	75,78%	100 055	102 135	61,65%
Instrumenty pochodne	-	519	0,29%	-	-531	-0,32%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 176	1 096	0,62%	2 196	2 285	1,38%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	157 596	164 100	93,27%	147 480	151 690	91,56%

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

II. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	175 935	165 656
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 281	13 350
2) Należności	334	36
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	76 259	78 532
- dłużne papiery wartościowe	57 859	63 148
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	88 061	73 738
- dłużne papiery wartościowe	75 461	38 987
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	26 923	19 814
1) Zobowiązania własne subfunduszy	26 923	19 814
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	149 012	145 842
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	133 562	135 681
1) Kapitał wpłacony	174 088	146 996
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-40 526	-11 315
V. Dochody zatrzymane	9 716	6 695
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 302	5 097
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 414	1 598
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 734	3 466
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	149 012	145 842

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06- 2021	01-01-2020 - 31-12- 2020	01-01-2020 - 30-06- 2020
I. Przychody z lokat	1 245	3 036	1 619
Dywidendy i inne udziały w zyskach	188	105	37
Przychody odsetkowe	1 050	2 867	1 527
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	6	64	55
Pozostałe	1	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 041	1 278	566
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	668	582	265
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	56	112	54
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	54	108	54
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	183	346	188
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	3	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	31	54	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	41	65	-
Pozostałe	8	8	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1	283	278
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 040	995	288
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	205	2 041	1 331
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 084	4 188	-223
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 816	1 729	-571
- z tytułu różnic kursowych	113	18	54
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 268	2 459	348
- z tytułu różnic kursowych	-195	389	233
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	5 289	6 229	1 108

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	145 842	110 728
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	5 289	6 229
a) przychody z lokat netto	205	2 041
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 816	1 729
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 268	2 459
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 289	6 229
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-2 119	28 885
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	27 092	37 889
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-29 211	-9 004
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	3 170	35 114
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	149 012	145 842
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	147 996	126 536

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Marcin Ostrowski
Dyrektor Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:

.....
Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

.....
Jerzy Góra
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

.....
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku

DEPARTAMENT POWIERNICTWA
PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
t: +48 22 521 97 52
f: +48 22 521 45 40



Warszawa, 27 sierpnia 2021 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami: Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Konserwatywny, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

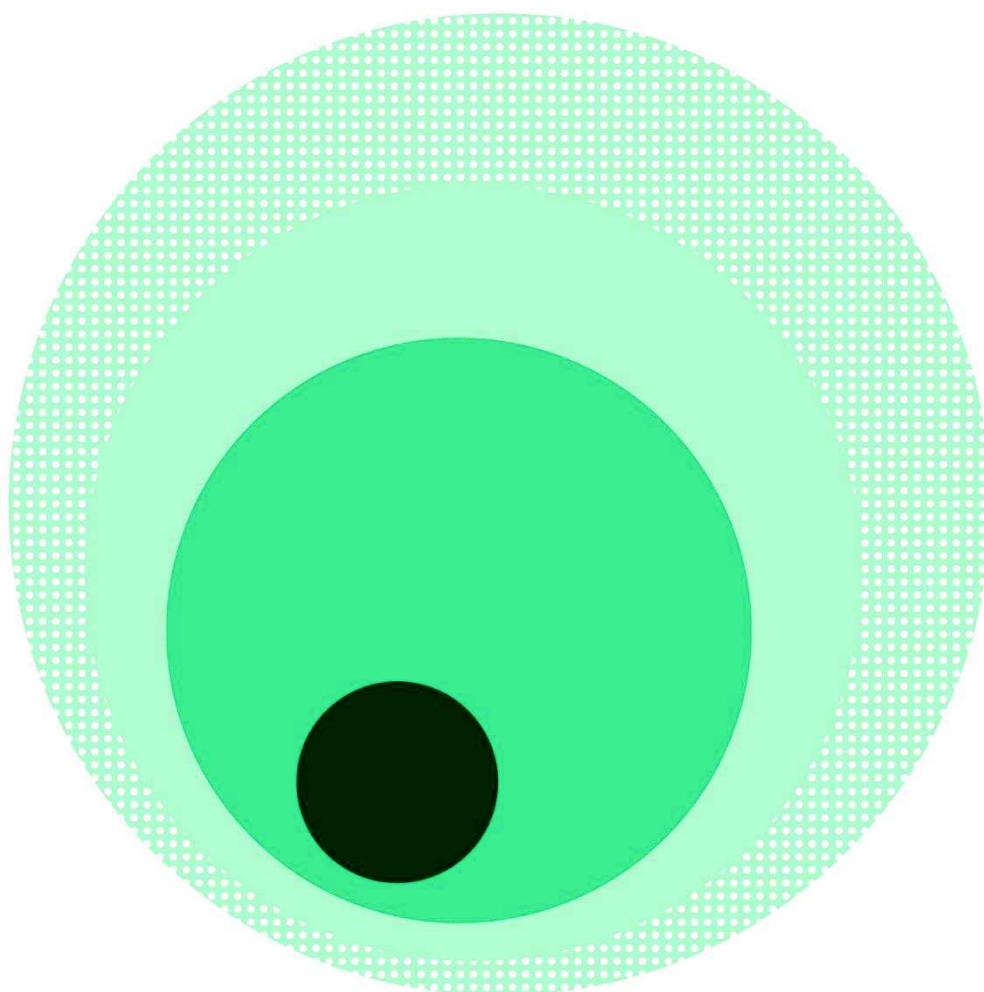
Marcin Kilanowicz

Kierownik Zespołu
Wyceny Aktywów Funduszu
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

**ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ
STOPY ZWROTU**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2021 R. DO 30.06.2021 R.

27.08.2021 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna*

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30.06.2021 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa (dalej: „Śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna

Za sporządzenie Śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2021 r., poz. 217), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat Śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego Śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone Śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30.06.2021 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 30.06.2021 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Podpis jest prawidłowy

 Dokument podpisany przez
Aleksandra Sasin
Data: 2021.08.27 17:26:29 CEST

Aleksandra Sasin
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12728
działający w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Warszawa, 27.08.2021 r.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) z wydzielonymi subfunduszami:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
3. Energia Konserwatywny

Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego.

Ważnym elementem działalności Towarzystwa jest oferowanie zarządzania Produktami Emerytalnymi (PPE, IKZE) w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Towarzystwo świadczy również usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Pierwsze półrocze 2021 roku upłynęło pod znakiem rosnących nadziei na szybkie wygaszenie pandemii COVID19 dzięki powszechnym szczepieniom, które objęły w szczególności kraje rozwinięte. Na rynkach finansowych dominował wzrost apetytu na ryzyko co znajdowało przełożenie przede wszystkim na rynku akcji oraz surowców. Motywem przewodnim był również globalny wzrost inflacji, która osiągnęła w wielu krajach poziom niespotykany od wielkiego kryzysu finansowego z 2008 roku. Wzrosty inflacji w pewnym stopniu przełożyły się na wyższe rentowności obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, lecz należy przyznać, że banki centralne poprzez kontynuowane luzowanie ilościowe (skup obligacji) oraz zapowiedzi utrzymywania niskich stóp procentowych przez dłuższy okres istotnie ograniczyły spadki cen obligacji. Na rynkach akcyjnych pierwsza połowa roku upłynęła pod znakiem zdecydowanych wzrostów na giełdach światowych. Hossie nie przeszkadzały zagrożenia związane z kolejną falą pandemii oraz zamykaniem poszczególnych gospodarek. Inwestorzy bowiem bardziej koncentrowali swą uwagę na szansach wynikających z nabierającego tempa procesu szczepień. Jednocześnie wdrażane i zapowiadane programy pomocy rządowych oraz luźna polityka pieniężna okazały się wsparciem i nadzieją na szybszy powrót do stanu sprzed pandemii. Zagrożenia wynikające z potencjalnego niekontrolowanego wzrostu inflacji (sygnalizowanego także przez wzrost rentowności obligacji) były traktowane jako przejściowe i w tej sytuacji ignorowane.

Na kształtowanie się wyników inwestycyjnych Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Subfunduszu Energia Konserwatywny oraz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w zakresie części dłużnej istotny wpływ miało zachowanie się obligacji indeksowanych inflacją, na których osiągnięta stopa zwrotu przekroczyła 3%, dzięki bardzo wysokim miesięcznym odczytom inflacji w okresie styczeń-kwiecień. Ponadto na subfunduszach dłużnych utrzymywane było niskie ryzyko stopy procentowej mierzone poziomem duration, co uchroniło portfele przed spadkami przy rosnących rentownościach obligacji.

Na kształtowanie się wyników Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu istotny wpływ miało przede wszystkim zachowanie rynków akcji. Na giełdzie nowojorskiej indeks S&P500 wzrósł o 15,2%. Nieznacznie słabiej zachowywał się technologiczny Nasdaq zyskując 12,7%. Giełdy europejskie również zyskiwały w podobnej skali – np. niemiecki DAX wzrósł o 13,2%. Wyraźnie słabsze były natomiast rynki wschodzące z wynikiem 5,9%. Fala optymizmu nie ominęła giełdy warszawskiej, przy czym szczególnie mocne wzrosty były udziałem spółek średnich i małych –

indeksy mWIG40 oraz sWIG80 zyskały odpowiednio 21,3% i 27,9%. Na tym tle skromniej wypadł indeks polskich spółek o dużej kapitalizacji WIG20 z wynikiem 11,8%. Przez cały omawiany okres nastawienie zarządzających było umiarkowanie pozytywne do rynków akcji, co pozwoliło na utrzymywanie odpowiedniego poziomu alokacji i skorzystanie z hossy.

W okresie objętym sprawozdaniem poszczególne subfundusze osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	7,73%	2,20%	2,52%
Kategorii B	7,52%	2,01%	2,49%
Kategorii C	7,46%	1,98%	2,46%
Kategorii D	6,53%	2,02%	2,46%
Kategorii E*	3,18%	1,24%	1,27%
Kategorii F	7,75%	2,16%	2,42%

*Do wyliczenia zmiany procentowej wartości jednostki uczestnictwa kategorii E została przyjęta wartość jednostki na dzień pierwszej emisji jednostek kategorii E tj. 18 lutego 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku.

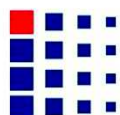
Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszu znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W imieniu całego zespołu dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, powierzając swoje środki w zarządzanie Towarzystwu.

Z poważaniem,

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Jerzy Góra
Data: 2021.08.27
14:42:44 +02'00'
Jerzy Góra
Prezes Zarządu

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata Wolanin
Agnieszka Małgorzata Wolanin
Data: 2021.08.27
13:51:32 +02'00'
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

wydzielony w ramach
ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres
od dnia 1 stycznia 2021 roku
do dnia 30 czerwca 2021 roku

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1545. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 roku, poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2021 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach oferty podstawowej Funduszu,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I są zbywane w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów.

Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I- bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 39 Statutu Funduszu
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 1,60% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 2% (dwa procent) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J
– średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.
9. Wynagrodzenie zmienne nie może być wyższe, niż:
 - a) 20% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 6% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C i D,
 - b) 15% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 6% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Audyt sp. z o. o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (01-377), przy ul. Połczyńskiej 31A. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw spółek i branż z uwzględnieniem ustalonych zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane są przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na polskim lub zagranicznym rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku akcji. Intencją Funduszu jest utrzymywanie w ramach tego Subfunduszu wysokiego zaangażowania w instrumenty udziałowe i jak najrzadsze korzystanie z limitu w instrumentach dłużnych.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku

regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym wskazanym odpowiednio w Części II Statutu,

- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, spełniające warunki określone w § 22 ust. 1 pkt 2 Statutu,
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone ppkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz spełniają warunki wskazane w § 22 ust. 1 pkt 4 Statutu,
 - 4) instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy,
 - 5) instrumenty udziałowe, tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji,
 - 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ppkt 1), 2) i 3),
 - 7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
2. Subfundusz może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki określone w § 22 ust. 2 pkt 3 Statutu.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu:
- 1) Jeśli zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 1 ppkt 1), 2) i 3), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
4. Szczegółowe zasady lokowania aktywów są zamieszczone w § 22 Statutu.

Kryteria doboru lokat

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu są w szczególności:
 - 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
 - 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,

- 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
 - 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.
2. Czynnikiem branym pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:
- 1) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
 - 2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
 - 3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
 - 4) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
 - 5) płynność,
 - 6) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
 - 7) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
 - 8) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru depozytów do portfela lokat Subfunduszu są:
- 1) oprocentowanie depozytów,
 - 2) wiarygodność banku,
 - 3) płynność.
4. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są:
- 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - 3) dostępność,
 - 4) koszty realizacji transakcji.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych to:
- 1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - 2) płynność,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - 6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).
6. Czynniki brane również pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru instrumentów, o których mowa w Przedmiot lokat Subfunduszu pkt 1 ppkt 4 i 5 są m.in. bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkowa posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością.
- Ponadto uwzględniane są:
- 1) dla lokat w instrumenty udziałowe: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
 - 2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.

7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa § 22 Statutu, jak również lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korea Południowa (Korea Exchange); od dnia następującego po dniu w którym upłyne okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), art. 8 niniejszego paragrafu stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe. Od tego dnia wymienione w niniejszym ustępie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie,
8. Instrumenty pochodne, o których mowa w Przedmiot lokat Subfunduszu pkt 3, powinny spełniać następujące kryteria:
- 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange);
 - 1a) od dnia następującego po dniu w którym upłyne okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), pkt 1) stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe; od tego dnia wymienione w niniejszym punkcie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie, lub są to niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wskazane w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt. 1 ppkt 4.
2. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe wskazane w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt 1 ppkt 5.
3. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych.
4. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 2-11, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w pkt 4, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
7. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
8. łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu.
9. Z zastrzeżeniem pkt 10, Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Japonia, Kanada, Korea, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), niniejszy punkt stosuje się do Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej w ten sposób, że od tego dnia państwo to będzie traktowane jako państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska.
10. Z zastrzeżeniem pkt 10, Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 8.
11. W przypadku, o którym mowa w pkt 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 22 ust. 2 pkt 3) Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	13 541	17 304	39,16%	10 184	12 594	30,05%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	241	251	0,60%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	184	254	0,61%
Listy zastawne	893	893	2,02%	4 763	4 766	11,37%
Dłużne papiery wartościowe	19 981	20 278	45,89%	16 658	17 040	40,65%
Instrumenty pochodne	-	83	0,19%	-	-63	-0,15%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 176	1 096	2,48%	2 196	2 285	5,45%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	35 591	39 654	89,74%	34 226	37 127	88,58%

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			463 371		13 541	17 304	39,16%
ANSWEAR.COM S.A. (PLANSWR00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	POLSKA	329	315	0,71%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC (US0091581068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	160	STANY ZJEDNOCZONE	169	175	0,40%
DADELO S.A. (PLDADEL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 000	POLSKA	90	116	0,26%
VERCOM S.A. (PLVRCM000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 000	POLSKA	634	620	1,40%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 000	POLSKA	296	366	0,83%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 500	POLSKA	734	973	2,20%
ATM GRUPA S.A. (PLATM0000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 485	POLSKA	210	195	0,44%
DEVELIA S.A. (PLLCCRP00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	160 000	POLSKA	310	536	1,21%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 064	POLSKA	248	251	0,57%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	300	POLSKA	227	270	0,61%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 701	POLSKA	348	446	1,01%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC (US1273871087)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 100	STANY ZJEDNOCZONE	555	572	1,30%
SKYWORKS SOLUTIONS INC. (US83088M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	600	STANY ZJEDNOCZONE	185	438	0,99%
AILLERON S.A. (PLWNDMB00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 146	POLSKA	189	226	0,51%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC (US00971T1016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 050	STANY ZJEDNOCZONE	401	466	1,05%
VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	32 019	POLSKA	434	518	1,17%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ATENDE S.A. (PLATMSI00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	44 926	POLSKA	150	219	0,50%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 819	POLSKA	160	388	0,88%
TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 000	POLSKA	96	100	0,23%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	420	POLSKA	194	301	0,68%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	800	POLSKA	382	382	0,86%
GILEAD SCIENCES INC (US3755581036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 050	STANY ZJEDNOCZONE	273	275	0,62%
RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 585	POLSKA	215	289	0,65%
DUERR AG (DE0005565204)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 500	NIEMCY	213	218	0,49%
STMICROELECTRONICS NV (NL0000226223)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	3 100	SZWAJCARIA	389	429	0,97%
BIOGEN INC (US09062X1037)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	200	STANY ZJEDNOCZONE	196	263	0,60%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 408	POLSKA	209	446	1,01%
Wacker Chemie AG (DE000WCH8881)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	800	NIEMCY	391	470	1,06%
QORVO INC (US74736K1016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	475	STANY ZJEDNOCZONE	138	353	0,80%
PGS SOFTWARE S.A. (PLSFTWR00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 110	POLSKA	234	365	0,83%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (US1101221083)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	750	STANY ZJEDNOCZONE	244	191	0,43%
KION GROUP AG (DE000KGX8881)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 000	NIEMCY	339	406	0,92%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 700	POLSKA	687	756	1,71%
SHOP APOTHEKE EUROPE NV (NL0012044747)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	550	HOLANDIA	380	394	0,89%
COCA-COLA CO/THE (US1912161007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	700	STANY ZJEDNOCZONE	135	144	0,33%
COMMScope HOLDING CO INC (US20337X1090)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 275	STANY ZJEDNOCZONE	165	184	0,42%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN (US49338L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	750	STANY ZJEDNOCZONE	192	440	1,00%
TE Connectivity Ltd (CH0102993182)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	625	SZWAJCARIA	220	321	0,73%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 724	POLSKA	137	850	1,92%
TAKEAWAY.COM NV (NL0012015705)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	700	HOLANDIA	220	246	0,56%
FOREVER ENTERTAINMENT S.A. (PLFRENT00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 279	POLSKA	186	126	0,29%
AVAST PLC (GB00BDD85M81)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	5 500	WIELKA BRYTANIA	129	142	0,32%
UNIVERSAL DISPLAY CORP (US91347P1057)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	450	STANY ZJEDNOCZONE	326	381	0,86%
NORTHERN DATA AG (DE000A0SMU87)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	900	NIEMCY	356	332	0,75%
COMPUGROUP MEDICAL SE (DE000A288904)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	850	NIEMCY	273	254	0,57%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 300	LUKSEMBURG	561	676	1,53%
CRH PLC (IE0001827041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DUBLIN	2 500	IRLANDIA	392	480	1,09%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			465 871		13 541	17 304	39,16%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										128	893	893	2,02%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2025-09- 10	0,6600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	6975	128	893	893	2,02%
Suma:										128	893	893	2,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								4 800	1 200	1 206	2,73%
Obligacje								4 800	1 200	1 206	2,73%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								4 800	1 200	1 206	2,73%
UNIBEP S.A., SERIA F (PLUNBEP00098)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	POLSKA	2022-02-15	3,7500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	4 000	400	406	0,92%
SANTANDER FACTORING SP. Z O.O., J (PLO229400059)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER FACTORING SP. Z O.O.	POLSKA	2021-08-03	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	800	800	1,81%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								15 135	18 781	19 072	43,16%
Obligacje								15 135	18 781	19 072	43,16%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								8 185	10 927	10 963	24,80%
GINA SZPROTAWA, SERIA M15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA SZPROTAWA	POLSKA	2031-11-25	1,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	523	519	1,17%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GMINA ELBLĄG, SERIA N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	2029-12-10	1,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	412	409	0,93%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2031-08-02	2,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	420	419	0,95%
MIASTO ZABRZE, SERIA ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	2026-04-28	2,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	25	262	259	0,59%
GMINA MIASTO SZCZECIN, SERIA SZCZECXIV 020830 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTO SZCZECIN	POLSKA	2030-08-02	1,0500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 492	1 499	3,39%
LPP S.A., SERIA A (PLLPP0000060)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LPP S.A.	POLSKA	2024-12-12	1,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	476	476	478	1,08%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	2,4300% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	70	299	319	0,72%
MBANK HIPOTECZNY S.A., BRE[K 37] (PLO42600018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2023-01-03	0,8100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	13	1 294	1 297	2,93%
MIASTO POZNAŃ, POZN C2020 1125 (PLO318600031)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO POZNAŃ	POLSKA	2025-11-26	1,0300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	602	602	1,36%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000092)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027-08-30	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	1	999	1 005	2,27%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	975	981	2,22%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	0,7400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 200	3 173	3 176	7,19%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								6 950	7 854	8 109	18,36%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 900	3 912	3 836	8,68%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	248	251	0,57%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 400	3 305	3 621	8,19%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	101	0,23%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	96	100	0,23%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-11-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	100	0,23%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	95	100	0,23%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								19 935	19 981	20 278	45,89%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						64	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						64	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO- BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%	12	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2120, 2021.09.17 (PL0GF0021626) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WIG20	40	-	-	-
Futures na indeks giełdowy MXEF INDEX, MESU21, 2021.09.17 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ICE FUTURES US INDICES	ICE FUTURES US CURRENCIES	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy MXEF INDEX	12	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 500 000	-	83	0,19%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						1 500 000	-	83	0,19%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.9500%, Zmienna WIBOR6M), 1,500,000.00 PLN	1 500 000	-	83	0,19%
Suma:						1 500 064	-	83	0,19%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					17 000	1 176	1 096	2,48%
ISHARES V PLC - ISHARES GOLD PRODUCERS, ETP, ETF (IE00B6R52036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES V PLC	IRLANDIA	12 000	768	676	1,53%
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV - LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF, ETP, ETF (LU1900066207)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	5 000	408	420	0,95%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Suma:					17 000	1 176	1 096	2,48%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			9 059	8 998	20,36%
	Dłużne papiery wartościowe	8 101	9 059	8 998	20,36%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		8 101	9 059	8 998	20,36%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GMINA ELBLĄG, SERIA N13 (-)	409	0,93%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	419	0,95%
GMINA SZPROTAWA, SERIA M15 (-)	519	1,17%
Suma:	1 347	3,05%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. BILANS

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	44 188	41 914
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 221	4 702
2) Należności	313	15
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	26 509	24 683
- dłużne papiery wartościowe	8 109	9 299
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	13 145	12 514
- dłużne papiery wartościowe	12 169	7 741
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	791	290
III. Aktywa netto (I - II)	43 397	41 624
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	36 729	37 808
1) Kapitał wpłacony	49 507	41 433
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-12 778	-3 625
V. Dochody zatrzymane	2 705	1 035
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	722	897
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 983	138
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 963	2 781
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	43 397	41 624
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	365 820,8390	375 180,2433
Kategoria A	75 927,4181	96 391,6069
Kategoria B	499,1143	391,3213
Kategoria C	10 024,2776	43 918,6996
Kategoria D	264 163,1930	228 810,5333
Kategoria E	6 615,3084	-
Kategoria F	8 591,5276	5 668,0822
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	119,97	111,36
Kategoria B	119,25	110,91
Kategoria C	118,16	109,96
Kategoria D	118,19	110,95
Kategoria E	119,78	-
Kategoria F	119,89	111,27

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	371	650	351
Dywidendy i inne udziały w zyskach	188	105	37
Przychody odsetkowe	177	545	295
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	6	-	19
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	547	488	205
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	444	230	104
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	19	39	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	58	109	60
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	65	-
Pozostałe	8	8	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1	91	90
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	546	397	115
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-175	253	236
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 027	2 622	-210
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 845	337	-825
- z tytułu różnic kursowych	113	24	54
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 182	2 285	615
- z tytułu różnic kursowych	-131	154	99
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	2 852	2 875	26
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-	-	-
Kategoria A	9,26	7,82	0,15
Kategoria B	8,27	7,53	0,02
Kategoria C	7,45	7,36	-0,05
Kategoria D	7,39	7,65	0,06
Kategoria E	6,25	-	-
Kategoria F	8,10	8,01	0,23

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	41 624	31 343
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	2 852	2 875
a) przychody z lokat netto	-175	253
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 845	337
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 182	2 285
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 852	2 875
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-1 079	7 406
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	8 074	10 253
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-9 153	-2 847
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 773	10 281
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	43 397	41 624
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	43 054	35 445
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 464,1888	3 612,0643
Saldo zmian	-20 464,1888	-3 612,0643
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	107,7930	258,7710
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	107,7930	258,7710
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 163,6819	11 386,1777
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	37 058,1040	3 040,1499
Saldo zmian	-33 894,4221	8 346,0276
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	57 142,0182	82 739,9502
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 789,3585	20 560,8946
Saldo zmian	35 352,6597	62 179,0556
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 729,2834	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	113,9750	-
Saldo zmian	6 615,3084	-
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 138,7128	5 349,3894
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	215,2674	153,6950
Saldo zmian	2 923,4454	5 195,6944
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	100 003,6712	100 003,6712
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	24 076,2531	3 612,0643
Saldo zmian	75 927,4181	96 391,6069
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	499,1143	391,3213
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	499,1143	391,3213
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	50 219,3076	47 055,6257
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	40 195,0300	3 136,9260
Saldo zmian	10 024,2776	43 918,6996
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	314 100,1771	256 958,1589
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	49 936,9841	28 147,6256
Saldo zmian	264 163,1930	228 810,5333
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 729,2834	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	113,9750	-
Saldo zmian	6 615,3084	-
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 964,8248	5 826,1120
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	373,2972	158,0298

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
Saldo zmian	8 591,5276		5 668,0822	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	111,36		103,68	
Kategoria B	110,91		103,67	
Kategoria C	109,96		102,83	
Kategoria D	110,95		103,55	
Kategoria F	-		103,66	
Kategoria E	111,27		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	119,97		111,36	
Kategoria B	119,25		110,91	
Kategoria C	118,16		109,96	
Kategoria D	118,19		110,95	
Kategoria E	119,78		-	
Kategoria F	119,89		111,27	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-		-	
Kategoria A	7,73%		7,41%	
Kategoria B	7,52%		6,98%	
Kategoria C	7,46%		6,93%	
Kategoria D	6,53%		7,15%	
Kategoria E	3,18%		-	
Kategoria F	7,75%		7,34%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	111,67	04.01.2021	91,81	16.03.2020
Kategoria B	111,22	04.01.2021	91,72	16.03.2020
Kategoria C	110,12	04.01.2021	90,97	16.03.2020
Kategoria D	111,10	04.01.2021	91,64	16.03.2020
Kategoria E	114,43	05.03.2021	-	-
Kategoria F	111,58	04.01.2021	91,77	16.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	120,48	29.06.2021	110,84	30.12.2020
Kategoria B	119,76	29.06.2021	110,40	30.12.2020
Kategoria C	118,66	29.06.2021	109,45	30.12.2020
Kategoria D	118,59	29.06.2021	110,43	30.12.2020
Kategoria E	120,21	29.06.2021	-	-
Kategoria F	120,42	29.06.2021	110,75	30.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-
Kategoria A	119,95	30.06.2021	110,84	30.12.2020
Kategoria B	119,23	30.06.2021	110,40	30.12.2020
Kategoria C	118,14	30.06.2021	109,45	30.12.2020
Kategoria D	118,17	30.06.2021	110,43	30.12.2020
Kategoria E	119,76	30.06.2021	-	-
Kategoria F	119,89	30.06.2021	110,75	30.12.2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,56%		1,38%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,08%		0,65%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,09%		0,11%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,08%		0,10%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,27%		0,31%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

(**) Do wyliczenia zmiany procentowej wartości jednostki uczestnictwa kategorii E została przyjęta wartość jednostki na dzień pierwszej emisji jednostek kategorii E tj. 18 lutego 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku.

(***) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane są prezentowane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Funduszu Energia Emerytura SFIO Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.
4. 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 Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta oraz zgodnych z nimi zleceń przekazanych przez Zarządzającego we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu, w dacie zawarcia umowy z zastrzeżeniem godziny określonej w statucie jako godziny dla pozyskiwania kursów do wyceny.
 - 5.1. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji przed godziną 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji.
 - 5.2. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji po godzinie 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w najbliższym kolejnym Dniu Wyceny Funduszu po dacie otrzymania dokumentów transakcji.
6. Nabyte papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych.
7. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
8. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat 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.
9. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której została zawarta transakcja zakupu, następnie przelicza się na walutę w której dany instrument notowany jest na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.
10. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
11. Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ona ujmowana w księgach na podstawie zapisu na wyciągu bankowym. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej.

12. Transakcje FX są ujmowane są w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 4. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
13. Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.
14. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujemuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
15. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą HIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie HIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
16. Wynik na sprzedaży udziałowych papierów wartościowych wylicza się metodą HIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie HIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
17. Wynik na sprzedaży walut ustala się metodą HIFO, tzn. jako pierwsza sprzedawana jest waluta o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN.
18. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
19. Dywidenda od akcji, dla których depozyt prowadzony jest w KDPW, ujmowana jest w księgach na podstawie uchwały KDPW. Dywidenda od pozostałych papierów udziałowych ujmowana jest w księgach na podstawie dokumentu potwierdzającego powstanie należności z tytułu dywidendy.
20. Dla akcji notowanych na aktywnym rynku dywidendę należną ujemuje się w księgach w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji po raz pierwszy został wykorzystany kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy. Dla papierów udziałowych nienotowanych na rynkach aktywnych dywidendę ujemuje się w Dniu Wyceny następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
21. Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujemuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.
22. Transakcje wchodzące w skład FX SWAP ujmowane są w księgach łącznie i traktowane są jako składniki lokat funduszu.
23. Statut określa maksymalne limity kosztów, jakie mogą zostać zaliczone w koszty funduszu. Maksymalny limit kosztów ustalany jest na poszczególne miesiące z góry na podstawie średniej wartości aktywów netto funduszu w miesiącu poprzedzającym dany miesiąc oraz limitu ustalonego w Statucie.
24. Na opłaty, które mogą zostać zaliczone w koszty funduszu tworzy się w księgach funduszu rezerwę w każdym w Dniu Wyceny na podstawie preliminarza ustalonego według oszacowania poziomu kosztów na podstawie bieżących dla danego Dnia Wyceny warunków. W sytuacji gdy nie jest możliwe oszacowanie kosztu zgodnie z zasadą o której mowa w zdaniu poprzednim rezerwa tworzona jest na podstawie preliminarza ustalonego według faktury z poprzedniego okresu dostępnej na pierwszy roboczy dzień miesiąca.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się, w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, w oparciu o ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat notowanych na aktywnym rynku w danym Dniu Wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z Dnia Wyceny.
4. Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.
5. Za rynki aktywne uznaje się rynki spełniające łącznie następujące kryteria:

- 5.1. Instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
- 5.2. Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
- 5.3. Ceny są podawane do publicznej wiadomości.
6. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
7. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób:
 - 8.1. W przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny;
 - 8.2. Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych;
 - 8.3. W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
 - 8.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value); Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem;
9. Nienotowane na aktywnym rynku akcje oraz udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, i których akcje są notowane na aktywnym rynku wycenia się przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.).
10. Nienotowane na aktywnym rynku akcje i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (których akcje są notowane na aktywnym rynku) wycenia się przy wykorzystaniu modelu skorygowanych aktywów netto (w przypadku spółek nie prowadzących działalności operacyjnej bądź spółek holdingowych) lub modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta.
11. Wartość akcji bądź udziałów w spółkach ustalana jest na każdy dzień wyceny oficjalnej.
12. Wycena praw poboru i warrantów akcji notowanych na aktywnym rynku w okresie, gdy prawa poboru nie są notowane na aktywnym rynku wykonywana jest na podstawie następującego wzoru:

$$Po = (Pp \cdot S + Pe \cdot N) / (S + N)$$

$$Vt = Pp - Po$$

Gdzie:

S	Liczba akcji starej emisji
N	Liczba akcji nowej emisji
Pp	Cena akcji z ostatniego notowania z prawem poboru/warrantem
Pe	Cena akcji nowej emisji
Vt	Wartość teoretyczna
Po	Cena odniesienia na pierwszym notowaniu akcji po ustaleniu praw

- 12.1. Vt nie może przyjmować wartości ujemnych. W przypadku, gdy zgodnie z obliczeniami Vt przyjmuje wartość ujemną, do wyceny należy przyjąć wartość prawa poboru wynoszącą 0 PLN.

- 12.2. W przypadku, gdy wielkość emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantów uwzględnia się dolną granicę wielkości emisji.
- 12.3. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantu uwzględnia się średnią arytmetyczną górnej i dolnej granicy ceny.
- 12.4. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest z podaniem jednej granicy (określona jest jedynie minimalna lub maksymalna cena) do wyceny prawa poboru/warrantu uwzględnia się cenę podaną przez emitenta. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej, do publicznej wiadomości, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.5. W przypadku, gdy emitent nie poda ceny emisyjnej, do wyceny prawa poboru/warrantu przyjmuje się teoretyczną wartość prawa poboru, o jaką giełda dokonała korekty kursu w pierwszym dniu, gdy akcje spółki notowane są bez prawa poboru. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej w terminie późniejszym, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.6. Prawo poboru w okresie od zakończenia notowań do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje wycenia się według ostatniego notowania z rynku aktywnego.
- 12.7. W przypadku gdy prawa poboru nie były przedmiotem notowań na rynku aktywnym wycenia się je do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje zgodnie ze wzorem na wartość teoretyczną praw poboru z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
- 12.8. Wykorzystane prawo poboru jest umarzane w dniu zamiany na prawa do akcji/akcje w wartości równej 0 PLN.
- 12.9. W dniu zamiany praw poboru na prawa do akcji/akcje ceną nabycia praw do akcji/akcji jest cena ustalona jako: suma zapisu na akcje oraz wartości wykorzystanych praw poboru według ostatniego notowania z rynku aktywnego praw poboru.
- 12.10. Prawa do akcji/akcje w okresie pomiędzy dniem zamiany a pierwszym notowaniem praw do akcji/akcji na giełdzie, jeżeli notowanie praw do akcji/akcji na giełdzie jest wysoce prawdopodobne wycenia się po kursie z rynku aktywnego innych akcji notowanych na rynku aktywnym tego samego emitenta z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
13. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną, dostępną na godzinę 23:30 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
14. Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:
- 14.1. W przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 14.2. W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
- 14.3. Transakcje wymiany walut lub stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegający 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;
- 14.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
15. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. Dla instrumentów denominowanych w innej walucie niż polska, walutę tę przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP przyjmowanym do wyceny w Dniu Wyceny.

Dzień Wyceny

Dzień Wyceny – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 Nr 249 poz. 1859, dalej” „Rozporządzenie”).

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej” „Rozporządzenie zmieniające”). Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane do rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

Wspomniane powyżej instrumenty wyceniane dotychczas w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, od dnia 1 lipca 2021 r., wyceniane są za pomocą modeli. Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat oraz na Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w pkt.6 Informacji dodatkowej.

Metoda stosowana przy obliczaniu ekspozycji

Do pomiaru ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniając wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu. Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Wartości szacunkowe

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat do wartości godziwej, co wymaga profesjonalnego osądu Zarządu Towarzystwa w obszarze dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz wysokość przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane obserwowane na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym badaniom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu. W przypadku jeżeli korekta dotyczy również przyszłych okresów, korekty w szacunkach są rozpoznawane również w okresach przyszłych.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, istotne szacunki dotyczą również oceny wystąpienia przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Zmiany w zakresie metod wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach zostały wprowadzone od dnia 1 lipca bieżącego roku.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	313	15
Z tytułu zbytych lokat	254	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	59	5
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	10

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	791	290
Z tytułu nabytych aktywów	-	151
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	70
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	5	13
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	436	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	317	56
Pozostałe składniki zobowiązań	33	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	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 / waluty		4 221	-	4 702
MBANK S.A. Biuro Maklerskie		2 005	-	1 520
EUR	75	338	50	229
PLN	973	973	705	705
USD	182	694	156	586
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	2 216	-	3 182
EUR	225	1 015	2	8
GBP	2	11	2	10
PLN	831	831	2 971	2 971
USD	94	359	51	193

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	-	-	-
EUR	296	1 344	61	269
GBP	2	10	1	7
PLN	2 362	2 362	2 231	2 231
USD	262	988	140	544

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 457	8 546
Dłużne papiery wartościowe	7 457	8 546
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 986	-
Dłużne papiery wartościowe	1 986	-
Suma:	9 443	8 546

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	652	753
Dłużne papiery wartościowe	652	753
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	11 159	12 514
Dłużne papiery wartościowe	10 183	7 741
Instrumenty pochodne	83	7
Listy zastawne	893	4 766
Zobowiązania (***)	-	70
Suma:	11 811	13 337

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	25 788	26 530
Środki na rachunkach bankowych	4 221	4 702
Należności	313	15
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 109	9 299
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 145	12 514
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	7 993	5 047
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	7 993	5 047
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 836	5 047
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 157	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	11 407	10 016
Środki na rachunkach bankowych	2 417	1 026
Należności	1	2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 670	8 662
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	319	326

(*****) Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz lokuje środki również w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane przez Fundusz w złotych. Subfundusz zagraniczny nabywa aktywa w różnych walutach i jest narażony na ryzyko walutowe związane z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne				83					
IRS				83					
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	83	-	03.07.2030	Stopa procentowa (Stała 0.9500%, Zmienna WIBOR6M), 1,500,000.00 PLN	03.07.2030	03.07.2030
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08.09.2021	08.09.2021
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2120, 2021.09.17 (PL0GF0021626)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.09.2021	17.09.2021
Futures na indeks giełdowy MXEF INDEX, MESU21, 2021.09.17 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.09.2021	17.09.2021
Suma:				83	-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne				-63					
IRS				-63					
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.17 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-70	-	17.02.2025	Stopa procentowa (Stała 1.8400%, Zmienna WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	17.02.2025	17.02.2025

31.12.2020									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	-	03.07.2030	Stopa procentowa (Stała 0.9500% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 1,500,000.00 PLN	03.07.2030	03.07.2030
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH21, 2021.03.08 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08.03.2021	08.03.2021
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2120, 2021.03.19 (PL0GF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H21, 2021.03.19 (PL0GF0021097)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH21, 2021.03.19 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021
Futures na indeks giełdowy MXEF INDEX, MESH21, 2021.03.19 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021
Suma:				-63	-				

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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. Aktywa	-	44 188	-	41 914
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	4 221	-	4 702
EUR	300	1 353	52	237
GBP	2	11	2	10
PLN	1 804	1 804	3 676	3 676
USD	276	1 053	207	779
2) Należności	-	313	-	15
PLN	312	312	13	13
USD	-	1	-	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	26 509	-	24 683
EUR	701	3 169	922	4 253
GBP	118	622	106	545
PLN	17 839	17 839	16 021	16 021
USD	1 283	4 879	1 027	3 864
- dłużne papiery wartościowe	-	8 109	-	9 299
PLN	8 109	8 109	9 299	9 299
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	13 145	-	12 514
EUR	71	319	71	326
GBP	-	-	-	-
PLN	12 826	12 826	12 188	12 188
- dłużne papiery wartościowe	-	12 169	-	7 741
EUR	71	319	71	326
PLN	11 850	11 850	7 415	7 415
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	791	-	290
PLN	791	791	290	290

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDU SZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	64	50	-	-106	2	135	-31	-25	-	82	-	-12
Kwity depozytowe	2	-	-	-2	25	-	-2	-2	25	9	-2	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	47	8	-	-74	30	91	-	-69	31	42	-	-35
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-7	-	24	-	-	-	13	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2021		31.12.2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
GBP	5,2616	GBP	5,1327	GBP
USD	3,8035	USD	3,7584	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWAN Y ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 872	951	270	2 351	-824	693
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-27	231	67	-66	-1	-78
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 845	1 182	337	2 285	-825	615

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	12	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	18	12
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	61	60
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1	-	-
Suma:	1	91	90

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	138	230	104
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	306	-	-
Suma:	444	230	104

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	41 624	31 343	10 161
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	111,36	103,68	100,07
Kategoria B	110,91	103,67	-
Kategoria C	109,96	102,83	99,69
Kategoria D	110,95	103,55	-
Kategoria E	-	-	-
Kategoria F	111,27	103,66	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

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

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu sprawozdawczym, których wpływ bądź ujawnienie nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.

3. **Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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

- 1) **Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

W trakcie okresu sprawozdawczego w dniu 29 kwietnia 2021 roku została opublikowana korekta wyceny Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu. Korekta dotyczyła wyceny za 27 kwietnia 2021 roku.

Przyczyną błędu był brak ujęcia w odpowiednim czasie ceny dla nowo zakupionego instrumentu. W wyniku przeprowadzonej korekty, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu uległa zmianie w następujący sposób:

Kategoria jednostek uczestnictwa	A	B	C	D	E	F
wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa	117,83	117,21	116,14	116,31	117,77	117,76
wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa	117,02	116,4	115,34	115,66	117,03	116,95

Na skutek ponownego przeliczenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny zidentyfikowane zostały przypadki w których:

- uczestnikowi zbyt jednostki uczestnictwa po zaniżonej cenie, uczestnik otrzymał liczbę jednostek wyższą niż należała, funduszowi wyrównano poniesioną stratę poprzez dokonanie dopłaty do subfunduszu w wysokości 43,92 zł

- uczestnikowi w wyniku zamiany odkupiono jednostki uczestnictwa po zaniżonej wartości, uczestnik otrzymał niższą niż należała liczbę jednostek uczestnictwa w subfunduszu docelowym, uczestnikowi zostały nabyte brakujące jednostki uczestnictwa w subfunduszu docelowym za łączną kwotę 51,35 zł.

- 2) **Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- 3) **Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. **Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

6. **Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

1) Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie zmieniające)..

Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Potencjalne skutki wynikające z zastosowania Rozporządzenia zmieniającego na prezentowane sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021		30.06.2021	
	Przed zmianą Rozporządzenia		Wg zasad Rozporządzenia zmieniającego	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	17 304	39,16%	17 304	39,16%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	893	2,02%	897	2,03%
Dłużne papiery wartościowe	20 278	45,89%	20 271	45,88%
Instrumenty pochodne	83	0,19%	83	0,19%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 096	2,48%	1 096	2,48%
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	39 654	89,74%	39 651	89,74%

WPŁYW ZMIAN NA AKTYWA NETTO FUNDUSZU	30.06.2021	30.06.2021	Zmiana Procentowa
	Przed zmianą Rozporządzenia	Wg zasad Rozporządzenia zmieniającego	
Wartość Aktywów Netto	43 397	43 394	-0,01%
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	-	-	-
Kategoria A	119,97	119,96	-0,01%
Kategoria B	119,25	119,24	-0,01%
Kategoria C	118,16	118,15	-0,01%
Kategoria D	118,19	118,18	-0,01%
Kategoria E	119,78	119,77	-0,01%
Kategoria F	119,89	119,89	0,00%

2) Wpływ pandemii na sytuację majątkową i finansową Funduszu

Towarzystwo w dalszym ciągu monitoruje potencjalny wpływ pandemii COVID19 na wyniki Funduszu. Pomimo rozpoczęcia szczepień na koronawirusa Towarzystwo nadal dostrzega ryzyko negatywnego wpływu pandemii na globalną gospodarkę w 2021 roku.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2021.08.27 14:49:51 CEST

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Joanna
Kosior

Date / Data:
2021-08-27 13:07

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Jerzy
Góra**

Elektronicznie
podpisany przez Jerzy
Góra
Data: 2021.08.27
14:43:59 +02'00'

Jerzy Góra
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2021.08.27
13:48:27 +02'00'

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 30.06.2021

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 01.01.2021 do 30.06.2021			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

DEPARTAMENT POWIERNICTWA
PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
t: +48 22 521 97 52
f: +48 22 521 45 40



Bank Polski

Warszawa, 27 sierpnia 2021 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

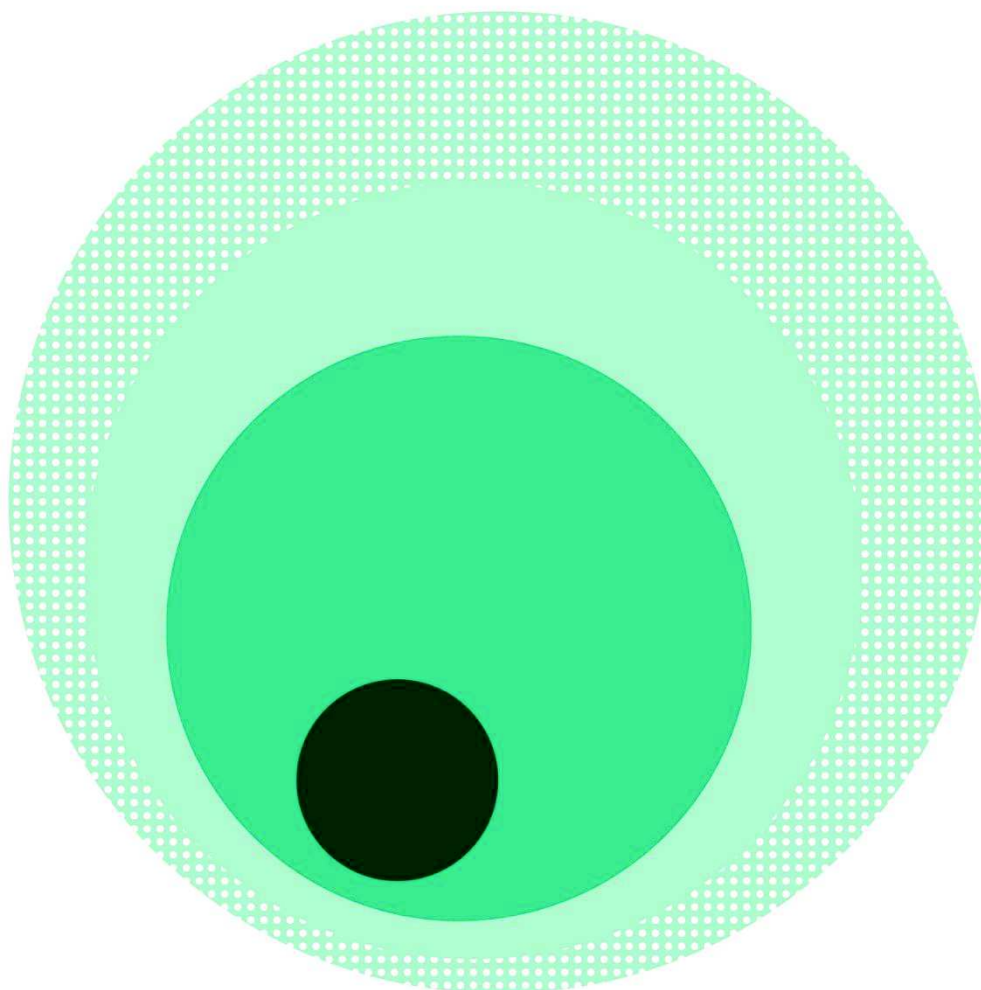
Marcin Kilanowicz

Kierownik Zespołu
Wyceny Aktywów Funduszu
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ
STOPY ZWROTU

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2021 R. DO 30.06.2021 R.

27.08.2021 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna*

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30.06.2021 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa (dalej: „Śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna

Za sporządzenie Śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2021 r., poz. 217), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat Śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego Śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone Śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30.06.2021 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 30.06.2021 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Podpis jest prawidłowy

 Dokument podpisany
przez Aleksandra Sasin
Data: 2021.08.27 17:25:35
CEST

Aleksandra Sasin
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12728
działający w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Warszawa, 27.08.2021 r.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) z wydzielonymi subfunduszami:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
3. Energia Konserwatywny

Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego.

Ważnym elementem działalności Towarzystwa jest oferowanie zarządzania Produktami Emerytalnymi (PPE, IKZE) w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Towarzystwo świadczy również usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Pierwsze półrocze 2021 roku upłynęło pod znakiem rosnących nadziei na szybkie wygaszenie pandemii COVID19 dzięki powszechnym szczepieniom, które objęły w szczególności kraje rozwinięte. Na rynkach finansowych dominował wzrost apetytu na ryzyko co znajdowało przełożenie przede wszystkim na rynku akcji oraz surowców. Motywem przewodnim był również globalny wzrost inflacji, która osiągnęła w wielu krajach poziom niespotykany od wielkiego kryzysu finansowego z 2008 roku. Wzrosty inflacji w pewnym stopniu przełożyły się na wyższe rentowności obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, lecz należy przyznać, że banki centralne poprzez kontynuowane luzowanie ilościowe (skup obligacji) oraz zapowiedzi utrzymywania niskich stóp procentowych przez dłuższy okres istotnie ograniczyły spadki cen obligacji. Na rynkach akcyjnych pierwsza połowa roku upłynęła pod znakiem zdecydowanych wzrostów na giełdach światowych. Hossie nie przeszkadzały zagrożenia związane z kolejną falą pandemii oraz zamykaniem poszczególnych gospodarek. Inwestorzy bowiem bardziej koncentrowali swą uwagę na szansach wynikających z nabierającego tempa procesu szczepień. Jednocześnie wdrażane i zapowiadane programy pomocy rządowych oraz luźna polityka pieniężna okazały się wsparciem i nadzieją na szybszy powrót do stanu sprzed pandemii. Zagrożenia wynikające z potencjalnego niekontrolowanego wzrostu inflacji (sygnalizowanego także przez wzrost rentowności obligacji) były traktowane jako przejściowe i w tej sytuacji ignorowane.

Na kształtowanie się wyników inwestycyjnych Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Subfunduszu Energia Konserwatywny oraz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w zakresie części dłużnej istotny wpływ miało zachowanie się obligacji indeksowanych inflacją, na których osiągnięta stopa zwrotu przekroczyła 3%, dzięki bardzo wysokim miesięcznym odczytom inflacji w okresie styczeń-kwiecień. Ponadto na subfunduszach dłużnych utrzymywane było niskie ryzyko stopy procentowej mierzone poziomem duration, co uchroniło portfele przed spadkami przy rosnących rentownościach obligacji.

Na kształtowanie się wyników Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu istotny wpływ miało przede wszystkim zachowanie rynków akcji. Na giełdzie nowojorskiej indeks S&P500 wzrósł o 15,2%. Nieznacznie słabiej zachowywał się technologiczny Nasdaq zyskując 12,7%. Giełdy europejskie również zyskiwały w podobnej skali – np. niemiecki DAX wzrósł o 13,2%. Wyraźnie słabsze były natomiast rynki wschodzące z wynikiem 5,9%. Fala optymizmu nie ominęła giełdy warszawskiej, przy czym szczególnie mocne wzrosty były udziałem spółek średnich i małych –

indeksy mWIG40 oraz sWIG80 zyskały odpowiednio 21,3% i 27,9%. Na tym tle skromniej wypadł indeks polskich spółek o dużej kapitalizacji WIG20 z wynikiem 11,8%. Przez cały omawiany okres nastawienie zarządzających było umiarkowanie pozytywne do rynków akcji, co pozwoliło na utrzymywanie odpowiedniego poziomu alokacji i skorzystanie z hossy.

W okresie objętym sprawozdaniem poszczególne subfundusze osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	7,73%	2,20%	2,52%
Kategorii B	7,52%	2,01%	2,49%
Kategorii C	7,46%	1,98%	2,46%
Kategorii D	6,53%	2,02%	2,46%
Kategorii E*	3,18%	1,24%	1,27%
Kategorii F	7,75%	2,16%	2,42%

*Do wyliczenia zmiany procentowej wartości jednostki uczestnictwa kategorii E została przyjęta wartość jednostki na dzień pierwszej emisji jednostek kategorii E tj. 18 lutego 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku.

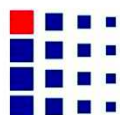
Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszu znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W imieniu całego zespołu dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, powierzając swoje środki w zarządzanie Towarzystwu.

Z poważaniem,

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Jerzy Góra
Data: 2021.08.27
14:42:44 +02'00'
Jerzy Góra
Prezes Zarządu

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata Wolanin
Agnieszka Małgorzata Wolanin
Data: 2021.08.27
13:51:32 +02'00'
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

wydzielony w ramach
ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres
od dnia 1 stycznia 2021 roku
do dnia 30 czerwca 2021 roku

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1545. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 roku, poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2021 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, w ramach oferty podstawowej Funduszu,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I są zbywane w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów.

Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F i G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz Inie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 45 Statutu Funduszu.

8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
- 0,8% (osiem dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.
9. Wynagrodzenie zmienne nie może być wyższe, niż:
- 20% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 3,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C i D,
 - 15% zysku, w sytuacji jeżeli zysk subfunduszu przekroczy stopę referencyjną równą 3,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
- W przypadku Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Audyt sp. z o. o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (01-377), przy ul. Połczyńskiej 31A. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

- Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne i pieniężne zarówno skarbowe, jak i korporacyjne w zależności od oceny perspektyw gospodarczych poszczególnych regionów świata i państw, jak również branż i spółek z uwzględnieniem przewidzianych w części I Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na globalnych rynkach długu.
- Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przedmiot lokat Subfunduszu

- Subfundusz może lokować aktywa w:
 - papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym wskazanym odpowiednio w Części II Statutu,

- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, spełniające warunki określone w § 22 ust. 1 pkt 2 Statutu,
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w ppkt 1 i 2 Statutu, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz spełniają warunki wskazane w § 22 ust. 1 pkt 4 Statutu,
 - 4) instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy,
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, tj.: bony skarbowe, bony pieniężne, krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw oraz certyfikaty depozytowe,
 - 6) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
2. Subfundusz może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki określone w § 22 ust. 2 pkt 3 Statutu.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu:
- 1) jeśli zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 1 ppkt 1), 2) i 3), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
4. Szczegółowe zasady lokowania aktywów są zamieszczone w § 22 Statutu.

Kryteria doboru lokat

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu są w szczególności:
 - 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
 - 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
 - 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru depozytów do portfela lokat Subfunduszu są:

- 1) oprocentowanie depozytów,
 - 2) wiarygodność banku,
 - 3) płynność.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są:
- 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - 3) dostępność,
 - 4) koszty realizacji transakcji.
4. Główne kryteria zawierania w ramach Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stanowią:
- 1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - 2) płynność,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - 6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych).
5. Poza kryteriami, o których mowa powyżej, brane pod uwagę są m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywę wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto uwzględniane są:
- 1) dla lokat w instrumenty rynku pieniężnego: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
 - 2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.
6. Instrumenty pochodne, o których mowa w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt 3, powinny spełniać następujące kryteria:
- 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych: Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korea Południowa (Korea Exchange);
 - 1a) od dnia następującego po dniu w którym upłyne okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), pkt 1) stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe; od tego dnia wymienione w niniejszym punkcie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości lokat dokonanych przez Subfundusz albo lokat, które Subfundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 4) bazę Instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wskazane w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt 1 ppkt 4.
2. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego wskazane w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt 1 ppkt 5.
3. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych.
4. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 2-11, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w pkt 4, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
7. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
8. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych.
9. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta.
10. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych w pkt 8 i 9 w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.
11. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 11 Statutu, Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Japonia, Kanada, Korea, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), niniejszy punkt stosuje się do Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej w ten sposób, że od tego dnia państwo to będzie traktowane jako państwo

należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska.

12. W przypadku o którym mowa w pkt 11 Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 22 ust. 2 pkt 3) Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	5 048	5 061	10,36%	9 500	9 504	24,14%
Dłużne papiery wartościowe	40 419	40 937	83,83%	25 898	26 419	67,11%
Instrumenty pochodne	-	173	0,36%	-	-245	-0,62%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	45 467	46 171	94,55%	35 398	35 678	90,63%

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominaln a	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentow y udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										5 000	5 048	5 061	10,36%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-02 (PLBPHHP00267)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2027-02-24	1,0000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	5 000	5 048	5 061	10,36%
Suma:										5 000	5 048	5 061	10,36%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								7 600	3 100	3 107	6,36%
Obligacje								7 600	3 100	3 107	6,36%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								7 600	3 100	3 107	6,36%
UNIBEP S.A., SERIA F (PLUNBEP00098)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	POLSKA	2022-02-15	3,7500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	5 000	500	507	1,04%
SANTANDER LEASING S.A., SERIA H (PLO243200089)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER LEASING S.A.	POLSKA	2022-03-11	0,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 500	1 500	3,07%
SANTANDER FACTORING SP. Z O.O., J (PLO229400059)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER FACTORING SP. Z O.O.	POLSKA	2021-08-03	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 100	1 100	1 100	2,25%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu powyżej 1 roku								31 030	37 319	37 830	77,47%
Obligacje								31 030	37 319	37 830	77,47%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								20 512	24 150	24 252	49,67%
GINA SZPROTAWA, SERIA M15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA SZPROTAWA	POLSKA	2031-11-25	1,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	523	519	1,06%
GINA ELBLĄG, SERIA N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA ELBLĄG	POLSKA	2029-12-10	1,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	825	819	1,68%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2031-08-02	2,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	900	945	943	1,93%
MIASTO ZABRZE, SERIA ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	2026-04-28	2,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	25	263	259	0,53%
GINA MIASTO SZCZECIN, SERIA SZCZECIV 020830 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA MIASTO SZCZECIN	POLSKA	2030-08-02	1,0500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 492	1 499	3,07%
MBANK HIPOTECZNY S.A., BRE[K 37] (PLO042600018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2023-01-03	0,8100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	9	896	898	1,84%
MIASTO POZNAŃ, POZN C2020 1125 (PLO318600031)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO POZNAŃ	POLSKA	2025-11-26	1,0300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	602	602	1,23%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000092)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027-08-30	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	2	1 998	2 010	4,12%
LPP S.A., SERIA A (PLLPP0000060)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LPP S.A.	POLSKA	2024-12-12	1,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	476	476	478	0,98%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR000058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	2,4300% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	200	855	912	1,87%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL00005000310)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 500	4 394	4 419	9,05%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL00005000328)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	0,7400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	11 000	10 881	10 894	22,31%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								10 518	13 169	13 578	27,80%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 218	4 197	4 148	8,50%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 150	8 826	9 280	19,00%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	49	50	0,10%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	48	50	0,10%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	49	50	0,10%
Bony skarbowe							-	-	-	-	-
Bony pieniężne							-	-	-	-	-
Inne							-	-	-	-	-
Suma:								38 630	40 419	40 937	83,83%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						19	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						19	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO- BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%	19	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						7 500 000	-	173	0,36%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						7 500 000	-	173	0,36%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.7850%, Zmienna WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	-37	-0,07%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.8050%, Zmienna WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	-37	-0,08%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	53	0,11%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.9500%, Zmienna WIBOR6M), 3,500,000.00 PLN	3 500 000	-	194	0,40%
Suma:						7 500 019	-	173	0,36%

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			21 470	21 471	43,98%
	Dłużne papiery wartościowe	19 720	21 470	21 471	43,98%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		19 720	21 470	21 471	43,98%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA SANTANDER BANK POLSKA S.A.	2 600	5,32%
Suma:	2 600	5,32%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GMINA SZPROTAWA, SERIA M15 (-)	519	1,06%
Suma:	519	1,06%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. BILANS

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	48 833	39 365
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 583	3 415
2) Należności	5	10
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	13 578	14 690
- dłużne papiery wartościowe	13 578	14 690
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	32 667	21 250
- dłużne papiery wartościowe	27 359	11 729
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	9 620	316
III. Aktywa netto (I - II)	39 213	39 049
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	36 688	37 334
1) Kapitał wpłacony	46 550	40 177
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 862	-2 843
V. Dochody zatrzymane	2 084	1 636
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 285	1 215
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	799	421
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	441	79
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	39 213	39 049
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	356 954,7339	362 881,7950
Kategoria A	74 482,5169	96 302,3665
Kategoria B	100,7603	62,8342
Kategoria C	3 438,5888	30 286,9470
Kategoria D	272 782,6700	233 990,5759
Kategoria E	2 645,5183	-
Kategoria F	3 504,6796	2 239,0714
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	110,31	107,94
Kategoria B	109,72	107,56
Kategoria C	108,90	106,79
Kategoria D	109,74	107,57
Kategoria E	110,28	-
Kategoria F	110,00	107,67

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	308	839	444
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	307	821	436
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	18	8
Pozostałe	1	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	238	364	170
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	117	169	77
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	18	35	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	55	105	57
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	9	18	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	21	-	-
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	89	87
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	238	275	83
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	70	564	361
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	740	431	-141
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	378	481	-62
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	362	-50	-79
- z tytułu różnic kursowych	-19	68	39
VII. Wynik z operacji (V+VI)	810	995	220
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-	-	-
Kategoria A	2,56	2,86	0,73
Kategoria B	2,23	2,51	0,55
Kategoria C	2,19	2,51	0,55
Kategoria D	2,21	2,72	0,65
Kategoria E	1,77	-	-
Kategoria F	2,14	2,91	0,74

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	39 049	29 718
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	810	995
a) przychody z lokat netto	70	564
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	378	481
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	362	-50
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	810	995
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-646	8 336
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	6 373	10 510
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-7 019	-2 174
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	164	9 331
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	39 213	39 049
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	39 586	34 289
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 819,8496	3 701,3047
Saldo zmian	-21 819,8496	-3 701,3047
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	37,9261	13,6390
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	37,9261	13,6390
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 316,6562	6 770,8291
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	29 165,0144	1 629,4488
Saldo zmian	-26 848,3582	5 141,3804
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	52 350,6479	90 692,1222
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 558,5538	15 145,6176
Saldo zmian	38 792,0941	75 546,5046
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 666,9260	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21,4077	-
Saldo zmian	2 645,5183	-
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 292,4765	2 044,0745
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26,8683	30,2931
Saldo zmian	1 265,6082	2 013,7814
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	100 003,6712	100 003,6712
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 521,1543	3 701,3047
Saldo zmian	74 482,5169	96 302,3665
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	100,7603	62,8342
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	100,7603	62,8342
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	34 305,9752	31 989,3190
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	30 867,3864	1 702,3720
Saldo zmian	3 438,5888	30 286,9470
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	307 850,0301	255 499,3822
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	35 067,3601	21 508,8063
Saldo zmian	272 782,6700	233 990,5759
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 666,9260	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21,4077	-
Saldo zmian	2 645,5183	-
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 562,1467	2 269,6702
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	57,4671	30,5988
Saldo zmian	3 504,6796	2 239,0714
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-	-
Kategoria A	107,94	104,82
Kategoria B	107,56	104,80

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
Kategoria C	106,79		104,10	
Kategoria D	107,57		104,70	
Kategoria F	-		104,75	
Kategoria E	107,67		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	110,31		107,94	
Kategoria B	109,72		107,56	
Kategoria C	108,90		106,79	
Kategoria D	109,74		107,57	
Kategoria E	110,28		-	
Kategoria F	110,00		107,67	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-		-	
Kategoria A	2,20%		2,98%	
Kategoria B	2,01%		2,63%	
Kategoria C	1,98%		2,58%	
Kategoria D	2,02%		2,74%	
Kategoria E	1,24%		-	
Kategoria F	2,16%		2,79%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	107,89	04.01.2021	104,13	09.03.2020
Kategoria B	107,50	04.01.2021	104,05	09.03.2020
Kategoria C	106,73	04.01.2021	103,34	09.03.2020
Kategoria D	107,51	04.01.2021	103,97	09.03.2020
Kategoria E	108,93	18.02.2021	-	-
Kategoria F	107,61	04.01.2021	104,03	09.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	110,85	12.05.2021	108,10	28.12.2020
Kategoria B	110,31	12.05.2021	107,72	23.12.2020
Kategoria C	109,18	2021/05/20, 2021/05/24	106,95	2020/12/23, 2020/12/28
Kategoria D	110,10	12.05.2021	107,73	2020/12/23, 2020/12/28
Kategoria E	110,68	12.05.2021	-	-
Kategoria F	110,55	12.05.2021	107,82	2020/12/23, 2020/12/28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym(***)	-	-	-	-
Kategoria A	110,30	30.06.2021	107,96	30.12.2020
Kategoria B	109,71	30.06.2021	107,57	30.12.2020
Kategoria C	108,88	30.06.2021	106,81	30.12.2020
Kategoria D	109,72	30.06.2021	107,59	30.12.2020
Kategoria E	110,27	30.06.2021	-	-
Kategoria F	110,00	30.06.2021	107,68	30.12.2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,21%		1,06%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,60%		0,49%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,09%		0,10%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,09%		0,10%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,28%		0,31%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

(**) Do wyliczenia zmiany procentowej wartości jednostki uczestnictwa kategorii E została przyjęta wartość jednostki na dzień pierwszej emisji jednostek kategorii E tj. 18 lutego 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku.

(***) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane są prezentowane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Funduszu Energia Emerytura SFIO – Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.
4. 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 Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta oraz zgodnych z nimi zleceń przekazanych przez Zarządzającego we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu, w dacie zawarcia umowy z zastrzeżeniem godziny określonej w statucie jako godziny dla pozyskiwania kursów do wyceny.
 - 5.1. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji przed godziną 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji.
 - 5.2. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji po godzinie 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w najbliższym kolejnym Dniu Wyceny Funduszu po dacie otrzymania dokumentów transakcji.
6. Nabyte papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych.
7. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
8. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat 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.
9. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której została zawarta transakcja zakupu, następnie przelicza się na walutę w której dany instrument notowany jest na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.
10. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
11. Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ona ujmowana w księgach na podstawie zapisu na wyciągu bankowym. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej.

12. Transakcje FX są ujmowane są w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 4. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
13. Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.
14. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujemuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
15. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą HIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie HIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
16. Wynik na sprzedaży udziałowych papierów wartościowych wylicza się metodą HIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie HIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
17. Wynik na sprzedaży walut ustala się metodą HIFO, tzn. jako pierwsza sprzedawana jest waluta o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN.
18. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
19. Dywidenda od akcji, dla których depozyt prowadzony jest w KDPW, ujmowana jest w księgach na podstawie uchwały KDPW. Dywidenda od pozostałych papierów udziałowych ujmowana jest w księgach na podstawie dokumentu potwierdzającego powstanie należności z tytułu dywidendy.
20. Dla akcji notowanych na aktywnym rynku dywidendę należną ujemuje się w księgach w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji po raz pierwszy został wykorzystany kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy. Dla papierów udziałowych nienotowanych na rynkach aktywnych dywidendę ujemuje się w Dniu Wyceny następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
21. Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujemuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.
22. Transakcje wchodzące w skład FX SWAP ujmowane są w księgach łącznie i traktowane są jako składniki lokat funduszu.
23. Statut określa maksymalne limity kosztów, jakie mogą zostać zaliczone w koszty funduszu. Maksymalny limit kosztów ustalany jest na poszczególne miesiące z góry na podstawie średniej wartości aktywów netto funduszu w miesiącu poprzedzającym dany miesiąc oraz limitu ustalonego w Statucie.
24. Na opłaty, które mogą zostać zaliczone w koszty funduszu tworzy się w księgach funduszu rezerwę w każdym w Dniu Wyceny na podstawie preliminarza ustalonego według oszacowania poziomu kosztów na podstawie bieżących dla danego Dnia Wyceny warunków. W sytuacji gdy nie jest możliwe oszacowanie kosztu zgodnie z zasadą o której mowa w zdaniu poprzednim rezerwa tworzona jest na podstawie preliminarza ustalonego według faktury z poprzedniego okresu dostępnej na pierwszy roboczy dzień miesiąca.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się, w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, w oparciu o ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat notowanych na aktywnym rynku w danym Dniu Wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z Dnia Wyceny.
4. Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.
5. Za rynki aktywne uznaje się rynki spełniające łącznie następujące kryteria:

- 5.1. Instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
- 5.2. Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
- 5.3. Ceny są podawane do publicznej wiadomości.
6. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
7. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób:
 - 8.1. W przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny;
 - 8.2. Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych;
 - 8.3. W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
 - 8.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
9. Nienotowane na aktywnym rynku akcje oraz udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, i których akcje są notowane na aktywnym rynku wycenia się przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.).
10. Nienotowane na aktywnym rynku akcje i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (których akcje są notowane na aktywnym rynku) wycenia się przy wykorzystaniu modelu skorygowanych aktywów netto (w przypadku spółek nie prowadzących działalności operacyjnej bądź spółek holdingowych) lub modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta.
11. Wartość akcji bądź udziałów w spółkach ustalana jest na każdy dzień wyceny oficjalnej.
12. Wycena praw poboru i warrantów akcji notowanych na aktywnym rynku w okresie, gdy prawa poboru nie są notowane na aktywnym rynku wykonywana jest na podstawie następującego wzoru:

$$Po = (Pp \cdot S + Pe \cdot N) / (S + N)$$

$$Vt = Pp - Po$$

Gdzie:

S	Liczba akcji starej emisji
N	Liczba akcji nowej emisji
Pp	Cena akcji z ostatniego notowania z prawem poboru/warrantem
Pe	Cena akcji nowej emisji
Vt	Wartość teoretyczna
Po	Cena odniesienia na pierwszym notowaniu akcji po ustaleniu praw

- 12.1. V_t nie może przyjmować wartości ujemnych. W przypadku, gdy zgodnie z obliczeniami V_t przyjmuje wartość ujemną, do wyceny należy przyjąć wartość prawa poboru wynoszącą 0 PLN.
- 12.2. W przypadku, gdy wielkość emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantów uwzględnia się dolną granicę wielkości emisji.
- 12.3. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantu uwzględnia się średnią arytmetyczną górnej i dolnej granicy ceny.
- 12.4. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest z podaniem jednej granicy (określona jest jedynie minimalna lub maksymalna cena) do wyceny prawa poboru/warrantu uwzględnia się cenę podaną przez emitenta. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej, do publicznej wiadomości, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.5. W przypadku, gdy emitent nie poda ceny emisyjnej, do wyceny prawa poboru/warrantu przyjmuje się teoretyczną wartość prawa poboru, o jaką giełda dokonała korekty kursu w pierwszym dniu, gdy akcje spółki notowane są bez prawa poboru. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej w terminie późniejszym, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.6. Prawo poboru w okresie od zakończenia notowań do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje wycenia się według ostatniego notowania z rynku aktywnego.
- 12.7. W przypadku gdy prawa poboru nie były przedmiotem notowań na rynku aktywnym wycenia się je do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje zgodnie ze wzorem na wartość teoretyczną praw poboru z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
- 12.8. Wykorzystane prawo poboru jest umarzane w dniu zamiany na prawa do akcji/akcje w wartości równej 0 PLN.
- 12.9. W dniu zamiany praw poboru na prawa do akcji/akcje ceną nabycia praw do akcji/akcji jest cena ustalona jako: suma zapisu na akcje oraz wartości wykorzystanych praw poboru według ostatniego notowania z rynku aktywnego praw poboru.
- 12.10. Prawa do akcji/akcje w okresie pomiędzy dniem zamiany a pierwszym notowaniem praw do akcji/akcji na giełdzie, jeżeli notowanie praw do akcji/akcji na giełdzie jest wysoce prawdopodobne wycenia się po kursie z rynku aktywnego innych akcji notowanych na rynku aktywnym tego samego emitenta z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
13. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną, dostępną na godzinę 23:30 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
14. Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:
- 14.1. W przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 14.2. W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
- 14.3. Transakcje wymiany walut lub stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegający 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;
- 14.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
15. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. Dla instrumentów denominowanych w innej walucie niż polska, walutę tę przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP przyjmowanym do wyceny w Dniu Wyceny.

Dzień Wyceny

Dzień wyceny – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 Nr 249 poz. 1859, dalej” „Rozporządzenie”).

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej” „Rozporządzenie zmieniające”). Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane do rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

Wspomiane powyżej instrumenty, wyceniane dotychczas w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, od dnia 1 lipca 2021 r., wyceniane są za pomocą modeli. Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat oraz na Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w pkt.6 Informacji dodatkowej.

Metoda stosowana przy obliczaniu ekspozycji

Do pomiaru ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniając wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu. Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Wartości szacunkowe

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat do wartości godziwej, co wymaga profesjonalnego osądu Zarządu Towarzystwa w obszarze dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz wysokość przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane obserwowane na rynku począłowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym badaniom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu. W przypadku jeżeli korekta dotyczy również przyszłych okresów, korekty w szacunkach są rozpoznawane również w okresach przyszłych.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, istotne szacunki dotyczą również oceny wystąpienia przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Zmiany w zakresie metod wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach zostały wprowadzone od dnia 1 lipca bieżącego roku.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	5	10
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	5	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	10
- należności od TFI - zwrot opłat	-	10

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	9 620	316
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	9 066	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	74	262
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2	7
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	413	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	62	47
Pozostałe składniki zobowiązań	3	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	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 / waluty	-	2 583	-	3 415
MBANK S.A. Biuro Maklerskie	-	838	-	242
EUR	185	838	52	242
POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A.	-	1 745	-	3 173
EUR	-	-	3	12
PLN	1 745	1 745	3 161	3 161

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	-	-	-
EUR	133	610	47	211
PLN	2 926	2 926	1 219	1 219

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 428	14 339
Dłużne papiery wartościowe	13 428	14 339
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 429	-
Dłużne papiery wartościowe	6 429	-
Suma:	19 857	14 339

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	150	351
Dłużne papiery wartościowe	150	351
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	26 238	21 250
Dłużne papiery wartościowe	20 930	11 729
Instrumenty pochodne	247	17
Listy zastawne	5 061	9 504
Zobowiązania (***)	74	262
Suma:	26 462	21 863

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	48 833	39 365
Środki na rachunkach bankowych	2 583	3 415
Należności	5	10
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 578	14 690
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 667	21 250
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	33 952	12 662
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	19 461	12 662
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 148	12 662
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 313	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	9 430	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 430	-
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	5 061	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 061	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	838	254
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	912	932
Zobowiązania	-	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne				173					
IRS				173					
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-37	-	08.07.2024	Stopa procentowa (Stała 1.7850%, Zmienna WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	08.07.2024	08.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-37	-	09.07.2024	Stopa procentowa (Stała 1.8050%, Zmienna WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	09.07.2024	09.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	53	-	20.05.2025	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	20.05.2025	20.05.2025
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	194	-	03.07.2030	Stopa procentowa (Stała 0.9500%, Zmienna WIBOR6M), 3,500,000.00 PLN	03.07.2030	03.07.2030
Wystandaryzowane instrumenty pochodne			Sprawne zarządzanie portfelem						
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	08.09.2021	08.09.2021
Suma:				173	-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne				-245					
IRS				-245					
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-55	-	08.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850%), 1,000,000.00 PLN	08.07.2024	08.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-56	-	09.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050%), 1,000,000.00 PLN	09.07.2024	09.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.17 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-141	-	17.02.2025	Stopa procentowa (Stała 1.8400%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	17.02.2025	17.02.2025
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-10	-	20.05.2025	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	20.05.2025	20.05.2025
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	17	-	03.07.2030	Stopa procentowa (Stała 0.9500%, Zmienna WIBOR6M), 3,500,000.00 PLN	03.07.2030	03.07.2030
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									

	31.12.2020								
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH21, 2021.03.08 (-)	Krótki	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	08.03.2021	08.03.2021
Suma:				-245	-				

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

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:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	9 066	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	9 066	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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. Aktywa	-	48 833	-	39 365
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 583	-	3 415
EUR	185	838	55	254
PLN	1 745	1 745	3 161	3 161
2) Należności	-	5	-	10
PLN	5	5	10	10
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	13 578	-	14 690
PLN	13 578	13 578	14 690	14 690
- dłużne papiery wartościowe	-	13 578	-	14 690
PLN	13 578	13 578	14 690	14 690
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	32 667	-	21 250
EUR	202	912	202	932
PLN	31 755	31 755	20 318	20 318
- dłużne papiery wartościowe	-	27 359	-	11 729
EUR	202	912	202	932
PLN	26 447	26 447	10 797	10 797
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	9 620	-	316
PLN	9 620	9 620	316	316

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-19	-	68	-	-	-	39	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2021		31.12.2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	357	-43	228	154	-62	154
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21	405	253	-204	-	-233
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	378	362	481	-50	-62	-79

Wyłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	12	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	18	12
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	59	57
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-
Suma:	-	89	87

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	98	169	77
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	19	-	-
Suma:	117	169	77

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	39 049	29 718	10 378
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	107,94	104,82	102,54
Kategoria B	107,56	104,80	-
Kategoria C	106,79	104,10	102,21
Kategoria D	107,57	104,70	-
Kategoria E	-	-	-
Kategoria F	107,67	104,75	-

INFORMACJA DODATKOWA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**
Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**
Nie wystąpiły zdarzenia po dniu sprawozdawczym, których wpływ bądź ujawnienie nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.
3. **Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
4. **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**
 - 1) **Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
W okresie sprawozdawczym i do daty podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły przypadki korekt wyceny, a tym samym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - 2) **Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - 3) **Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. **Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.
6. **Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**
 - 1) **Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie zmieniające).**
Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Potencjalne skutki wynikające z zastosowania Rozporządzenia zmieniającego na prezentowane sprawozdanie finansowe Subfunduszu:

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021		30.06.2021	
	Przed zmianą Rozporządzenia		Wg zasad Rozporządzenia zmieniającego	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	5 061	10,36%	5 076	10,40%
Dłużne papiery wartościowe	40 937	83,83%	40 893	83,79%
Instrumenty pochodne	173	0,36%	173	0,36%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	46 171	94,55%	46 142	94,55%

WPŁYW ZMIAN NA AKTYWA NETTO FUNDUSZU	30.06.2021	30.06.2021	Zmiana Procentowa
	Przed zmianą Rozporządzenia	Wg zasad Rozporządzenia zmieniającego	
Wartość Aktywów Netto	39 213	39 184	-0,07%
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	-	-	-
Kategoria A	110,31	110,23	-0,07%
Kategoria B	109,72	109,64	-0,07%
Kategoria C	108,90	108,81	-0,08%
Kategoria D	109,74	109,65	-0,08%
Kategoria E	110,28	110,20	-0,07%
Kategoria F	110,00	109,91	-0,08%

2) Wpływ pandemii na sytuację majątkową i finansową Funduszu

Towarzystwo w dalszym ciągu monitoruje potencjalny wpływ pandemii COVID19 na wyniki Funduszu. Pomimo rozpoczęcia szczepień na koronawirusa Towarzystwo nadal dostrzega ryzyko negatywnego wpływu pandemii na globalną gospodarkę w 2021 roku.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2021.08.27 14:09:51 CEST

.....
Marcin Ostrowski
Dyrektor Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:



Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Joanna
Kosior
Date / Data:
2021-08-27 13:07

.....
Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Jerzy
Góra**

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2021.08.27
14:45:18 +02'00'

.....
Jerzy Góra
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2021.08.27
13:49:22 +02'00'

.....
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 30.06.2021

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	9 066
Odsetek zarządzanych aktywów	18,57%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	9 066
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	9 066

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	9 066
Obligacje skarbowe	9 066
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	9 066
powyżej jednego roku	9 066
Waluta zabezpieczeń	9 066
PLN	9 066
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	9 066
od jednego tygodnia do jednego miesiąca	9 066
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	9 066
POLSKA	9 066
Rozliczenie i rozrachunek	9 066
dwustronne	9 066

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	100,00%
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 01.01.2021 do 30.06.2021			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	2	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

DEPARTAMENT POWIERNICTWA
PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
t: +48 22 521 97 52
f: +48 22 521 45 40



Bank Polski

Warszawa, 27 sierpnia 2021 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

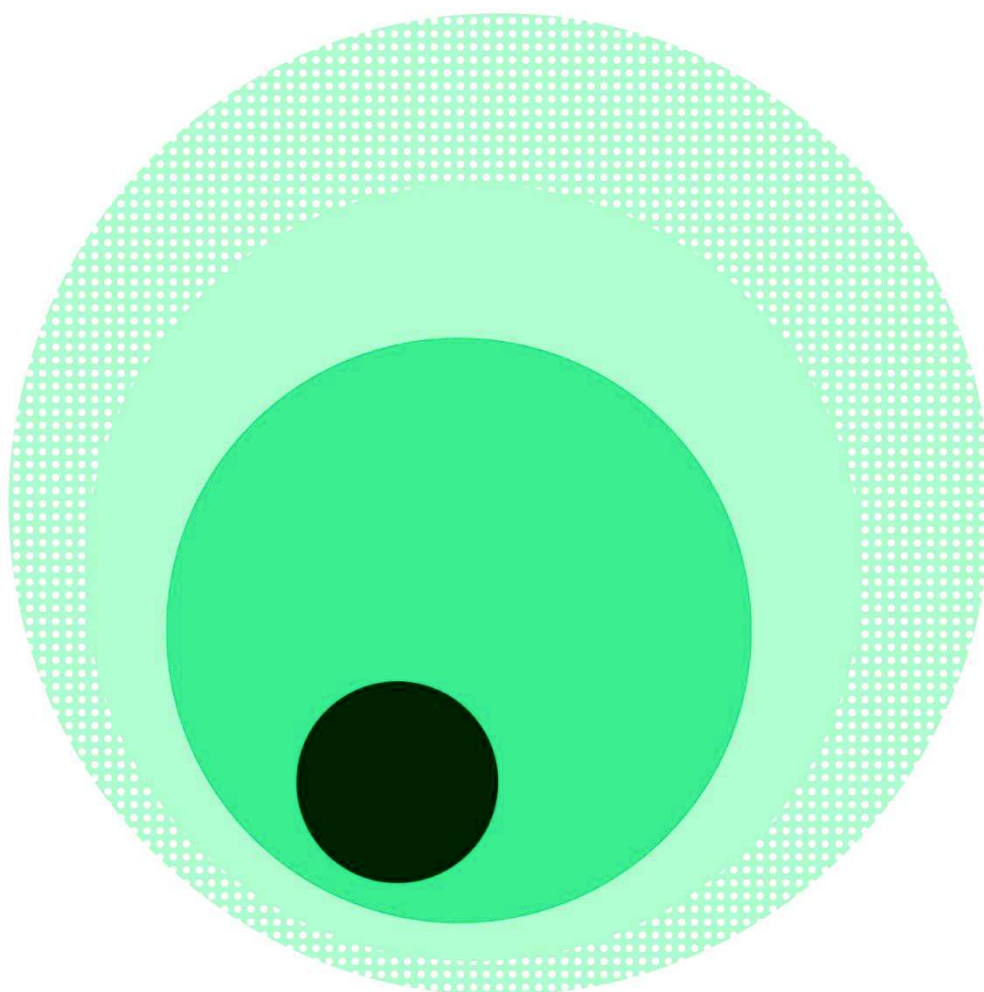
Marcin Kilanowicz

Kierownik Zespołu
Wyceny Aktywów Funduszu
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

**ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2021 R. DO 30.06.2021 R.

27.08.2021 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna*

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu Energia Konserwatywny (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30.06.2021 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa (dalej: „Śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna

Za sporządzenie Śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2021 r., poz. 217), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat Śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego Śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone Śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30.06.2021 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 30.06.2021 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Aleksandra Sasin
Data: 2021.08.27 17:26:03
CEST

Aleksandra Sasin
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12728
działający w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Warszawa, 27.08.2021 r.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) z wydzielonymi subfunduszami:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
3. Energia Konserwatywny

Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego.

Ważnym elementem działalności Towarzystwa jest oferowanie zarządzania Produktami Emerytalnymi (PPE, IKZE) w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Towarzystwo świadczy również usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Pierwsze półrocze 2021 roku upłynęło pod znakiem rosnących nadziei na szybkie wygaszenie pandemii COVID19 dzięki powszechnym szczepieniom, które objęły w szczególności kraje rozwinięte. Na rynkach finansowych dominował wzrost apetytu na ryzyko co znajdowało przełożenie przede wszystkim na rynku akcji oraz surowców. Motywem przewodnim był również globalny wzrost inflacji, która osiągnęła w wielu krajach poziom niespotykany od wielkiego kryzysu finansowego z 2008 roku. Wzrosty inflacji w pewnym stopniu przełożyły się na wyższe rentowności obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, lecz należy przyznać, że banki centralne poprzez kontynuowane luzowanie ilościowe (skup obligacji) oraz zapowiedzi utrzymywania niskich stóp procentowych przez dłuższy okres istotnie ograniczyły spadki cen obligacji. Na rynkach akcyjnych pierwsza połowa roku upłynęła pod znakiem zdecydowanych wzrostów na giełdach światowych. Hossie nie przeszkadzały zagrożenia związane z kolejną falą pandemii oraz zamykaniem poszczególnych gospodarek. Inwestorzy bowiem bardziej koncentrowali swą uwagę na szansach wynikających z nabierającego tempa procesu szczepień. Jednocześnie wdrażane i zapowiadane programy pomocy rządowych oraz luźna polityka pieniężna okazały się wsparciem i nadzieją na szybszy powrót do stanu sprzed pandemii. Zagrożenia wynikające z potencjalnego niekontrolowanego wzrostu inflacji (sygnalizowanego także przez wzrost rentowności obligacji) były traktowane jako przejściowe i w tej sytuacji ignorowane.

Na kształtowanie się wyników inwestycyjnych Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Subfunduszu Energia Konserwatywny oraz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w zakresie części dłużnej istotny wpływ miało zachowanie się obligacji indeksowanych inflacją, na których osiągnięta stopa zwrotu przekroczyła 3%, dzięki bardzo wysokim miesięcznym odczytom inflacji w okresie styczeń-kwiecień. Ponadto na subfunduszach dłużnych utrzymywane było niskie ryzyko stopy procentowej mierzone poziomem duration, co uchroniło portfele przed spadkami przy rosnących rentownościach obligacji.

Na kształtowanie się wyników Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu istotny wpływ miało przede wszystkim zachowanie rynków akcji. Na giełdzie nowojorskiej indeks S&P500 wzrósł o 15,2%. Nieznacznie słabiej zachowywał się technologiczny Nasdaq zyskując 12,7%. Giełdy europejskie również zyskiwały w podobnej skali – np. niemiecki DAX wzrósł o 13,2%. Wyraźnie słabsze były natomiast rynki wschodzące z wynikiem 5,9%. Fala optymizmu nie ominęła giełdy warszawskiej, przy czym szczególnie mocne wzrosty były udziałem spółek średnich i małych –

indeksy mWIG40 oraz sWIG80 zyskały odpowiednio 21,3% i 27,9%. Na tym tle skromniej wypadł indeks polskich spółek o dużej kapitalizacji WIG20 z wynikiem 11,8%. Przez cały omawiany okres nastawienie zarządzających było umiarkowanie pozytywne do rynków akcji, co pozwoliło na utrzymywanie odpowiedniego poziomu alokacji i skorzystanie z hossy.

W okresie objętym sprawozdaniem poszczególne subfundusze osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	7,73%	2,20%	2,52%
Kategorii B	7,52%	2,01%	2,49%
Kategorii C	7,46%	1,98%	2,46%
Kategorii D	6,53%	2,02%	2,46%
Kategorii E*	3,18%	1,24%	1,27%
Kategorii F	7,75%	2,16%	2,42%

*Do wyliczenia zmiany procentowej wartości jednostki uczestnictwa kategorii E została przyjęta wartość jednostki na dzień pierwszej emisji jednostek kategorii E tj. 18 lutego 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku.

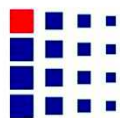
Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszu znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W imieniu całego zespołu dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, powierzając swoje środki w zarządzanie Towarzystwu.

Z poważaniem,

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Jerzy Góra
Data: 2021.08.27
14:42:44 +02'00'
Jerzy Góra
Prezes Zarządu

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata Wolanin
Agnieszka Małgorzata Wolanin
Data: 2021.08.27
13:51:32 +02'00'
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

wydzielony w ramach
ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres
od dnia 1 stycznia 2021 roku
do dnia 30 czerwca 2021 roku

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Energia Konserwatywny jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1545. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 roku, poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2021 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, w ramach oferty podstawowej Funduszu,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I są zbywane w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów.

Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 51 Statutu Funduszu.

8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
- 0,6% (sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J
- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Audyt sp. z o. o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (01-377), przy ul. Połczyńskiej 31A. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

- Celem Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
- Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przedmiot lokat Subfunduszu

- Subfundusz może lokować aktywa w:
 - papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym wskazanym odpowiednio w Części II Statutu,
 - papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, spełniające warunki określone w § 22 ust. 1 pkt 2 Statutu,
 - instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ppkt 1 i 2 Statutu, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz spełniają warunki wskazane w § 22 ust. 1 pkt 4 Statutu,
 - instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy,
 - Instrumenty Rynku Pieniężnego, tj.: bony skarbowe, bony pieniężne, krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw oraz certyfikaty depozytowe,

- 6) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
2. Subfundusz może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki określone w § 22 ust. 2 pkt 3 Statutu.
 3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu:
 - 1) jeśli zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 1 ppkt 1), 2) i 3), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
 4. Szczegółowe zasady lokowania aktywów są zamieszczone w § 22 Statutu.

Kryteria doboru lokat

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy są w szczególności:
 - 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
 - 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
 - 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru depozytów do portfela lokat Subfunduszu są:
 - 1) oprocentowanie depozytów,
 - 2) wiarygodność banku,
 - 3) płynność.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są:
 - 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

- 3) dostępność,
 - 4) koszty realizacji transakcji.
4. Główne kryteria zawierania w ramach Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stanowią:
- 1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - 2) płynność,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - 6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych).
5. Poza kryteriami, o których mowa powyżej, brane pod uwagę są m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywę wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto uwzględniane są:
- 1) dla lokat w instrumenty rynku pieniężnego: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
 - 2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.
6. Instrumenty pochodne, o których mowa w Przedmiot lokat Subfunduszu ust. 3, powinny spełniać następujące kryteria:
- 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych : Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korea Południowa (Korea Exchange);
 - 1a) od dnia następującego po dniu w którym upłyne okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), pkt 1) stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe; od tego dnia wymienione w niniejszym punkcie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lokat dokonanych przez Subfundusz albo lokat, które Subfundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

- 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Instrumenty rynku pieniężnego stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Netto Subfunduszu
2. Instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczpospolita Polska, stanowią co najmniej 30% Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym przez rating instrumentu dłużnego rozumie się rating nadany danej emisji tego instrumentu, a w razie braku takiego ratingu, rating jego emitenta, gwaranta lub poręczyciela.
3. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu stanowią: obligacje państw innych niż Rzeczpospolita Polska o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznanym przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, przy czym obligacje wyemitowane przez jedno państwo nie mogą stanowić więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu.
4. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy, a także certyfikaty depozytowe i obligacje zamienne na akcje, stanowią nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu.
5. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego mogą stanowić do 10% wartości Aktywów Subfunduszu i nie są one wliczane do łącznego limitu zaangażowania w obligacje przedsiębiorstw.
6. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu stanowią akcje lub obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych.
7. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat funduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta.
8. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych w pkt 6 i 7 w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.
9. Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych będzie osiągana głównie na rynku kasowym przez nabywanie instrumentów dłużnych.
10. Udział kontraktów terminowych, liczony według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego, może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 2-11, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
12. Limit, o którym mowa w pkt11, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
15. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 11 Statutu, Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Japonia, Kanada, Korea, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o

wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), niniejszy punkt stosuje się do Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej w ten sposób, że od tego dnia państwo to będzie traktowane jako państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska.

16. W przypadku o którym mowa w pkt 11 Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 22 ust. 2 pkt 3) Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	5 857	5 907	7,12%	20 357	20 432	24,21%
Dłużne papiery wartościowe	70 681	72 105	86,96%	57 499	58 676	69,54%
Instrumenty pochodne	-	263	0,32%	-	-223	-0,26%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	76 538	78 275	94,40%	77 856	78 885	93,49%

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										5 002	5 857	5 907	7,12%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA27 (PLRHNHP00490)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2021-09- 20	1,3600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	5 000	5 000	5 002	6,03%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (XS1935261013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2021-11- 23	0,2500% (STAŁY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	452080	2	857	905	1,09%
Suma:										5 002	5 857	5 907	7,12%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								15 500	5 600	5 616	6,78%
Obligacje								15 500	5 600	5 616	6,78%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								15 500	5 600	5 616	6,78%
SANTANDER FACTORING SP. Z O.O., J (PLO229400059)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER FACTORING SP. Z O.O.	POLSKA	2021-08-03	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 000	2,41%
SANTANDER LEASING S.A., SERIA H (PLO243200089)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER LEASING S.A.	POLSKA	2022-03-11	0,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 500	2 501	3,02%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
UNIBEP S.A., SERIA F (PLUNBEP00098)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	POLSKA	2022-02-15	3,7500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	11 000	1 100	1 115	1,35%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								56 289	65 081	66 489	80,18%
Obligacje								56 289	65 081	66 489	80,18%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								26 029	30 258	30 317	36,56%
POWIAT CZŁUCHOWSKI, SERIA J16 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT CZŁUCHOWSKI	POLSKA	2030-11-25	1,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 048	1 039	1,25%
GMINA SZPROTAWA, SERIA N15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA SZPROTAWA	POLSKA	2031-11-25	1,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 046	1 037	1,25%
GMINA ELBLĄG, SERIA N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	2029-12-10	1,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	825	819	0,99%
GMINA ELBLĄG, SERIA M13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	2028-12-10	1,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 063	2 046	2,47%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2031-08-02	2,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	735	734	0,88%
MIASTO ZABRZE, SERIA ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	2026-04-28	2,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	100	1 050	1 037	1,25%
GMINA MIASTO SZCZECIN, SERIA SZCZECXIV 020830 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTO SZCZECIN	POLSKA	2030-08-02	1,0500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	1 989	1 998	2,41%
GMINA MIASTO TARNÓW, SERIA C19 (PLO266300030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTO TARNÓW	POLSKA	2037-11-20	2,3500% (ZMIENNY KUPON)	966,55	325	318	318	0,38%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	2,4300% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	280	1 196	1 277	1,54%
MBANK HIPOTECZNY S.A., BRE[K 37] (PLO042600018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2023-01-03	0,8100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	24	2 389	2 394	2,89%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	0,7400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	17 800	17 599	17 618	21,25%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								30 260	34 823	36 172	43,62%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	17 950	17 533	17 653	21,29%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	12 200	17 183	18 409	22,20%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	50	50	0,06%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	48	50	0,06%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10	9	10	0,01%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								71 789	70 681	72 105	86,96%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						26	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						26	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO- BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%	26	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						14 000 000	-	263	0,32%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						14 000 000	-	263	0,32%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.7850%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	-72	-0,09%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.8050%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	-74	-0,09%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	132	0,16%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.9500%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	277	0,34%
Suma:						14 000 026	-	263	0,32%

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY		Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA SANTANDER BANK POLSKA S.A.		4 501	5,43%
Suma:		4 501	5,43%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY		Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWIAT CZŁUCHOWSKI, SERIA J16 (-)		1 039	1,25%
GMINA SZPROTAWA, SERIA N15 (-)		1 037	1,25%
GMINA ELBLĄG, SERIA N13 (-)		819	0,99%
GMINA ELBLĄG, SERIA M13 (-)		2 046	2,47%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)		734	0,88%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (XS1935261013)		905	1,09%
Suma:		6 580	7,93%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. BILANS

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	82 914	84 377
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 477	5 233
2) Należności	16	11
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	36 172	39 159
- dłużne papiery wartościowe	36 172	39 159
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	42 249	39 974
- dłużne papiery wartościowe	35 933	19 517
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	16 512	19 208
III. Aktywa netto (I - II)	66 402	65 169
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	60 145	60 539
1) Kapitał wpłacony	78 031	65 386
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 886	-4 847
V. Dochody zatrzymane	4 927	4 024
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 295	2 985
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 632	1 039
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 330	606
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	66 402	65 169
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	584 739,2583	588 207,6514
Kategoria A	309 236,1877	334 999,1165
Kategoria B	372,0950	349,4264
Kategoria C	7 821,2711	37 210,1531
Kategoria D	260 629,8529	212 905,9326
Kategoria E	2 605,1151	-
Kategoria F	4 074,7365	2 743,0228
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	113,70	110,90
Kategoria B	113,57	110,81
Kategoria C	113,21	110,49
Kategoria D	113,40	110,68
Kategoria E	113,68	-
Kategoria F	113,22	110,54

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	566	1 547	824
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	566	1 501	796
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	46	28
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	256	426	191
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	107	183	84
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	19	38	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	70	132	71
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	22	36	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	20	-	-
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	103	101
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	256	323	90
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	310	1 224	734
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 317	1 135	128
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	593	911	316
- z tytułu różnic kursowych	-	-6	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	724	224	-188
- z tytułu różnic kursowych	-45	167	95
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 627	2 359	862
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-	-	-
Kategoria A	2,85	4,05	1,68
Kategoria B	2,77	4,07	1,71
Kategoria C	2,81	3,92	1,62
Kategoria D	2,73	3,96	1,63
Kategoria E	2,05	-	-
Kategoria F	2,48	3,99	1,65

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	65 169	49 667
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 627	2 359
a) przychody z lokat netto	310	1 224
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	593	911
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	724	224
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 627	2 359
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-394	13 143
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	12 645	17 126
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-13 039	-3 983
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 233	15 502
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	66 402	65 169
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	65 356	56 802
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	37 895,8605	45 806,7108
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	63 658,7893	10 818,6080
Saldo zmian	-25 762,9288	34 988,1028
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	22,6686	311,7463
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	22,6686	311,7463
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 183,8651	10 971,8998
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	33 572,7471	2 056,7126
Saldo zmian	-29 388,8820	8 915,1872
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	66 341,5624	98 388,5796
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 617,6421	23 586,9734
Saldo zmian	47 723,9203	74 801,6062
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 605,1151	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Saldo zmian	2 605,1151	-
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 331,7137	2 494,4999
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	21,3955
Saldo zmian	1 331,7137	2 473,1044
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	383 713,5850	345 817,7245
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	74 477,3973	10 818,6080
Saldo zmian	309 236,1877	334 999,1165
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	372,0950	349,4264
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	372,0950	349,4264
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	44 389,2546	40 205,3895
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	36 567,9835	2 995,2364
Saldo zmian	7 821,2711	37 210,1531
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	310 136,4520	243 794,8896
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	49 506,5991	30 888,9570
Saldo zmian	260 629,8529	212 905,9326
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 605,1151	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Saldo zmian	2 605,1151	-
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 096,1320	2 764,4183
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21,3955	21,3955
Saldo zmian	4 074,7365	2 743,0228
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
Kategoria A	110,90		106,46	
Kategoria B	110,81		106,46	
Kategoria C	110,49		106,20	
Kategoria D	110,68		106,38	
Kategoria E	-		-	
Kategoria F	110,54		106,38	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	113,70		110,90	
Kategoria B	113,57		110,81	
Kategoria C	113,21		110,49	
Kategoria D	113,40		110,68	
Kategoria E	113,68		-	
Kategoria F	113,22		110,54	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-		-	
Kategoria A	2,52%		4,17%	
Kategoria B	2,49%		4,09%	
Kategoria C	2,46%		4,04%	
Kategoria D	2,46%		4,04%	
Kategoria E	1,27%		-	
Kategoria F	2,42%		3,91%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data	Wartość	Data
Kategoria A	110,77	04.01.2021	105,89	09.03.2020
Kategoria B	110,68	04.01.2021	105,88	09.03.2020
Kategoria C	110,36	04.01.2021	105,61	09.03.2020
Kategoria D	110,54	04.01.2021	105,79	09.03.2020
Kategoria E	112,23	22.02.2021	-	-
Kategoria F	110,40	04.01.2021	105,76	09.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	113,95	12.05.2021	111,01	22.12.2020
Kategoria B	113,83	12.05.2021	110,92	22.12.2020
Kategoria C	113,48	12.05.2021	110,60	22.12.2020
Kategoria D	113,67	12.05.2021	110,79	22.12.2020
Kategoria E	113,94	12.05.2021	-	-
Kategoria F	113,50	12.05.2021	110,65	22.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-
Kategoria A	113,69	30.06.2021	110,86	30.12.2020
Kategoria B	113,56	30.06.2021	110,78	30.12.2020
Kategoria C	113,20	30.06.2021	110,46	30.12.2020
Kategoria D	113,40	30.06.2021	110,64	30.12.2020
Kategoria E	113,67	30.06.2021	-	-
Kategoria F	113,22	30.06.2021	110,51	30.12.2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,79%		0,75%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,33%		0,32%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,06%		0,07%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,06%		0,06%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,22%		0,23%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

(**) Do wyliczenia zmiany procentowej wartości jednostki uczestnictwa kategorii E została przyjęta wartość jednostki na dzień pierwszej emisji jednostek kategorii E tj. 18 lutego 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku.

(***) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane są prezentowane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Funduszu – Energia Emerytura SFIO Subfundusz Energia Konserwatywny

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walcie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.
4. 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 Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta oraz zgodnych z nimi zleceń przekazanych przez Zarządzającego we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu, w dacie zawarcia umowy z zastrzeżeniem godziny określonej w statucie jako godziny dla pozyskiwania kursów do wyceny.
 - 5.1. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji przed godziną 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji.
 - 5.2. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji po godzinie 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w najbliższym kolejnym Dniu Wyceny Funduszu po dacie otrzymania dokumentów transakcji.
6. Nabyte papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych.
7. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
8. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat 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.
9. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której została zawarta transakcja zakupu, następnie przelicza się na walutę w której dany instrument notowany jest na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.
10. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
11. Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ona ujmowana w księgach na podstawie zapisu na wyciągu bankowym. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej.

12. Transakcje FX są ujmowane są w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 4. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
13. Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.
14. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
15. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
16. Wynik na sprzedaży udziałowych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
17. Wynik na sprzedaży walut ustala się metodą FIFO, tzn. jako pierwsza sprzedawana jest waluta o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN.
18. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
19. Dywidenda od akcji, dla których depozyt prowadzony jest w KDPW, ujmowana jest w księgach na podstawie uchwały KDPW. Dywidenda od pozostałych papierów udziałowych ujmowana jest w księgach na podstawie dokumentu potwierdzającego powstanie należności z tytułu dywidendy.
20. Dla akcji notowanych na aktywnym rynku dywidendę należną ujmuje się w księgach w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji po raz pierwszy został wykorzystany kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy. Dla papierów udziałowych nienotowanych na rynkach aktywnych dywidendę ujmuje się w Dniu Wyceny następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
21. Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujmuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.
22. Transakcje wchodzące w skład FX SWAP ujmowane są w księgach łącznie i traktowane są jako składniki lokat funduszu.
23. Statut określa maksymalne limity kosztów, jakie mogą zostać zaliczone w koszty funduszu. Maksymalny limit kosztów ustalany jest na poszczególne miesiące z góry na podstawie średniej wartości aktywów netto funduszu w miesiącu poprzedzającym dany miesiąc oraz limitu ustalonego w Statucie.
24. Na opłaty, które mogą zostać zaliczone w koszty funduszu tworzy się w księgach funduszu rezerwę w każdym w Dniu Wyceny na podstawie preliminarza ustalonego według oszacowania poziomu kosztów na podstawie bieżących dla danego Dnia Wyceny warunków. W sytuacji gdy nie jest możliwe oszacowanie kosztu zgodnie z zasadą o której mowa w zdaniu poprzednim rezerwa tworzona jest na podstawie preliminarza ustalonego według faktury z poprzedniego okresu dostępnej na pierwszy roboczy dzień miesiąca.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się, w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, w oparciu o ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat notowanych na aktywnym rynku w danym Dniu Wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z Dnia Wyceny.

4. Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.
5. Za rynki aktywne uznaje się rynki spełniające łącznie następujące kryteria:
 - 5.1. Instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
 - 5.2. Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
 - 5.3. Ceny są podawane do publicznej wiadomości.
6. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
7. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób:
 - 8.1. W przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny;
 - 8.2. Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych;
 - 8.3. W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
 - 8.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
9. Nienotowane na aktywnym rynku akcje oraz udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, i których akcje są notowane na aktywnym rynku wycenia się przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.).
10. Nienotowane na aktywnym rynku akcje i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (których akcje są notowane na aktywnym rynku) wycenia się przy wykorzystaniu modelu skorygowanych aktywów netto (w przypadku spółek nie prowadzących działalności operacyjnej bądź spółek holdingowych) lub modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta.
11. Wartość akcji bądź udziałów w spółkach ustalana jest na każdy dzień wyceny oficjalnej.
12. Wycena praw poboru i warrantów akcji notowanych na aktywnym rynku w okresie, gdy prawa poboru nie są notowane na aktywnym rynku wykonywana jest na podstawie następującego wzoru:

$$Po = (Pp \cdot S + Pe \cdot N) / (S + N)$$

$$Vt = Pp - Po$$

Gdzie:

S	Liczba akcji starej emisji
N	Liczba akcji nowej emisji
Pp	Cena akcji z ostatniego notowania z prawem poboru/warrantem

Pe	Cena akcji nowej emisji
Vt	Wartość teoretyczna
Po	Cena odniesienia na pierwszym notowaniu akcji po ustaleniu praw

- 12.1. Vt nie może przyjmować wartości ujemnych. W przypadku, gdy zgodnie z obliczeniami Vt przyjmuje wartość ujemną, do wyceny należy przyjąć wartość prawa poboru wynoszącą 0 PLN.
- 12.2. W przypadku, gdy wielkość emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantów uwzględnia się dolną granicę wielkości emisji.
- 12.3. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantu uwzględnia się średnią arytmetyczną górnej i dolnej granicy ceny.
- 12.4. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest z podaniem jednej granicy (określona jest jedynie minimalna lub maksymalna cena) do wyceny prawa poboru/warrantu uwzględnia się cenę podaną przez emitenta. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej, do publicznej wiadomości, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.5. W przypadku, gdy emitent nie poda ceny emisyjnej, do wyceny prawa poboru/warrantu przyjmuje się teoretyczną wartość prawa poboru, o jaką giełda dokonała korekty kursu w pierwszym dniu, gdy akcje spółki notowane są bez prawa poboru. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej w terminie późniejszym, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.6. Prawo poboru w okresie od zakończenia notowań do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje wycenia się według ostatniego notowania z rynku aktywnego.
- 12.7. W przypadku gdy prawa poboru nie były przedmiotem notowań na rynku aktywnym wycenia się je do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje zgodnie ze wzorem na wartość teoretyczną praw poboru z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
- 12.8. Wykorzystane prawo poboru jest umarzane w dniu zamiany na prawa do akcji/akcje w wartości równej 0 PLN.
- 12.9. W dniu zamiany praw poboru na prawa do akcji/akcje ceną nabycia praw do akcji/akcji jest cena ustalona jako: suma zapisu na akcje oraz wartości wykorzystanych praw poboru według ostatniego notowania z rynku aktywnego praw poboru.
- 12.10. Prawa do akcji/akcje w okresie pomiędzy dniem zamiany a pierwszym notowaniem praw do akcji/akcji na giełdzie, jeżeli notowanie praw do akcji/akcji na giełdzie jest wysoce prawdopodobne wycenia się po kursie z rynku aktywnego innych akcji notowanych na rynku aktywnym tego samego emitenta z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
13. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną, dostępną na godzinę 23:30 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
14. Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:
 - 14.1. W przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 14.2. W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - 14.3. Transakcje wymiany walut lub stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegający 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.
 - 14.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
15. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy

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

16. Dla instrumentów denominowanych w innej walucie niż polska, walutę tę przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP przyjmowanym do wyceny w Dniu Wyceny.

Dzień Wyceny

Dzień Wyceny – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 Nr 249 poz. 1859, dalej „Rozporządzenie”).

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane do rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

Wspominane powyżej instrumenty wyceniane dotychczas w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, od dnia 1 lipca 2021 r., wyceniane są za pomocą modeli. Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat oraz na Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w pkt.6 Informacji dodatkowej.

Metoda stosowana przy obliczaniu ekspozycji

Do pomiaru ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniając wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu. Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Wartości szacunkowe

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat do wartości godziwej, co wymaga profesjonalnego osądu Zarządu Towarzystwa w obszarze dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz wysokość przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane obserwowane na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym badaniom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu. W przypadku jeżeli korekta dotyczy również przyszłych okresów, korekty w szacunkach są rozpoznawane również w okresach przyszłych.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, istotne szacunki dotyczą również

oceny wystąpienia przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Zmiany w zakresie metod wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach zostały wprowadzone od dnia 1 lipca bieżącego roku.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	16	11
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	16	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	11
- należności od TFI - zwrot opłat	-	11

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	16 512	19 208
Z tytułu nabytych aktywów	-	4 373
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	15 110	14 522
Z tytułu instrumentów pochodnych	146	248
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	3	12
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 200	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	53	53
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	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 / waluty	-	4 477	-	5 233
MBANK S.A. Biuro Maklerskie	-	892	-	639
EUR	197	892	138	639
POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A.	-	3 585	-	4 594
EUR	38	170	34	157
PLN	3 415	3 415	4 437	4 437

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)		5 617	-	1 887
EUR	225	1 023	111	495
PLN	4 530	4 530	1 392	1 392

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	36 062	38 998
Dłużne papiery wartościowe	36 062	38 998
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	905	923
Listy zastawne	905	923
Suma:	36 967	39 921

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	110	161
Dłużne papiery wartościowe	110	161
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	41 344	39 051
Dłużne papiery wartościowe	35 933	19 517
Instrumenty pochodne	409	25
Listy zastawne	5 002	19 509
Zobowiązania (***)	146	248
Suma:	41 600	39 460

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	82 914	84 377
Środki na rachunkach bankowych	4 477	5 233
Należności	16	11
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	36 172	39 159
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	42 249	39 974
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	53 790	39 159
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	35 271	20 042
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	17 653	20 042
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17 618	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	18 519	19 117
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 519	19 117

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2021	31.12.2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	1 062	796
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 182	2 227
Zobowiązania	-	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne				263					
IRS				263					
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-72	-	08.07.2024	Stopa procentowa (Stała 1.7850%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	08.07.2024	08.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-74	-	09.07.2024	Stopa procentowa (Stała 1.8050%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	09.07.2024	09.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	132	-	20.05.2025	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	20.05.2025	20.05.2025
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	277	-	03.07.2030	Stopa procentowa (Stała 0.9500%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	03.07.2030	03.07.2030
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08.09.2021	08.09.2021
Suma:				263	-				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne				-223					
IRS				-223					
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-111	-	08.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850%), 2,000,000.00 PLN	08.07.2024	08.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-112	-	09.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050%), 2,000,000.00 PLN	09.07.2024	09.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-25	-	20.05.2025	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	20.05.2025	20.05.2025
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	25	-	03.07.2030	Stopa procentowa (Stała 0.9500%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	03.07.2030	03.07.2030
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH21, 2021.03.08 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	każdego dnia roboczego	-	08.03.2021	08.03.2021
Suma:				-223	-				

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

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:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	15 110	14 522
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	15 110	14 522
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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. Aktywa	-	82 914	-	84 377
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	4 477	-	5 233
EUR	235	1 062	172	796
PLN	3 415	3 415	4 437	4 437
2) Należności	-	16	-	11
PLN	16	16	11	11
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	36 172	-	39 159
PLN	36 172	36 172	39 159	39 159
- dłużne papiery wartościowe	-	36 172	-	39 159
PLN	36 172	36 172	39 159	39 159
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	42 249	-	39 974
EUR	482	2 182	483	2 227
PLN	40 067	40 067	37 747	37 747
- dłużne papiery wartościowe	-	35 933	-	19 517
EUR	282	1 277	283	1 304
PLN	34 656	34 656	18 213	18 213
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	16 512	-	19 208
PLN	16 512	16 512	19 208	19 208

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Listy zastawne	-	-	-	-19	-	71	-	-	-	41	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-26	-	96	-	-	-	54	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-6	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2021		31.12.2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	242	276	781	326	312	9
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	351	448	130	-102	4	-197
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	593	724	911	224	316	-188

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	12	30
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	18	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	73	71
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	-	103	101

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	107	183	84
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	107	183	84

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	65 169	49 667	31 053
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	110,90	106,46	102,67
Kategoria B	110,81	106,46	-
Kategoria C	110,49	106,20	102,55
Kategoria D	110,68	106,38	-
Kategoria E	-	-	-
Kategoria F	110,54	106,38	-

INFORMACJA DODATKOWA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**
Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**
Nie wystąpiły zdarzenia po dniu sprawozdawczym, których wpływ bądź ujawnienie nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.
3. **Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
4. **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**
 - 1) **Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
W okresie sprawozdawczym i do daty podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły przypadki korekt wyceny, a tym samym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - 2) **Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - 3) **Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. **Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanym z tą kwestią korekt.**
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.
6. **Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**
 - 1) **Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie zmieniające).**
Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Potencjalne skutki wynikające z zastosowania Rozporządzenia zmieniającego na prezentowane sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021		30.06.2021	
	Przed zmianą Rozporządzenia		Wg zasad Rozporządzenia zmieniającego	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	5 907	7,12%	5 892	7,10%
Dłużne papiery wartościowe	72 105	86,96%	72 222	87,00%
Instrumenty pochodne	263	0,32%	263	0,31%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	78 275	94,40%	78 377	94,41%

WPŁYW ZMIAN NA AKTYWA NETTO FUNDUSZU	30.06.2021	30.06.2021	Zmiana Procentowa
	Przed zmianą Rozporządzenia	Wg zasad Rozporządzenia zmieniającego	
Wartość Aktywów Netto	66 402	66 504	0,15%
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	-	-	-
Kategoria A	113,70	113,88	0,16%
Kategoria B	113,57	113,74	0,15%
Kategoria C	113,21	113,38	0,15%
Kategoria D	113,40	113,58	0,16%
Kategoria E	113,68	113,86	0,16%
Kategoria F	113,22	113,39	0,15%

2) Wpływ pandemii na sytuację majątkową i finansową Funduszu

Towarzystwo w dalszym ciągu monitoruje potencjalny wpływ pandemii COVID19 na wyniki Funduszu. Pomimo rozpoczęcia szczepień na koronawirusa Towarzystwo nadal dostrzega ryzyko negatywnego wpływu pandemii na globalną gospodarkę w 2021 roku.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2021.08.27 14:09:43 CEST

.....
Marcin Ostrowski
Dyrektor Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Joanna
Kosior

Date / Data:
2021-08-27 13:07

.....
Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Jerzy
Góra** Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2021.08.27
14:40:10 +02'00'

.....
Jerzy Góra
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin** Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2021.08.27
13:47:33 +02'00'

.....
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Konserwatywny

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 30.06.2021

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	15 110
Odsetek zarządzanych aktywów	18,22%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	15 110
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	15 110

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	15 110
Obligacje skarbowe	15 110
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	15 110
powyżej jednego roku	15 110
Waluta zabezpieczeń	15 110
PLN	15 110
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	15 110
od jednego tygodnia do jednego miesiąca	15 110
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	15 110
POLSKA	15 110
Rozliczenie i rozrachunek	15 110
dwustronne	15 110

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	100,00%
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 01.01.2021 do 30.06.2021			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	4	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

DEPARTAMENT POWIERNICTWA
PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
t: +48 22 521 97 52
f: +48 22 521 45 40



Bank Polski

Warszawa, 27 sierpnia 2021 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Subfunduszu Energia Konserwatywny wydzielonego w ramach funduszu Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2021 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

Marcin Kilanowicz

Kierownik Zespołu
Wyceny Aktywów Funduszu
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)