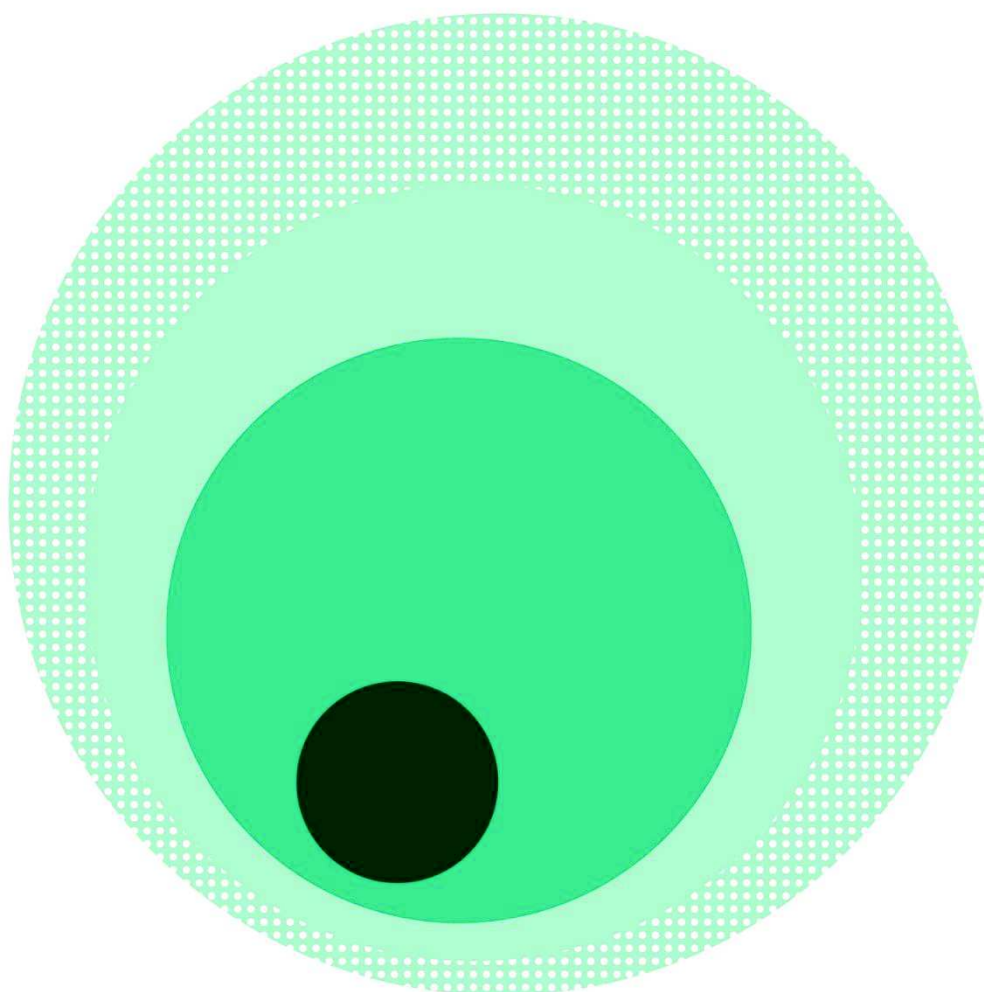


ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2022 R. DO 30.06.2022 R.

25.08.2022 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 30.06.2022 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 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 z późn. zm.), 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 30.06.2022 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2022 r. do dnia 30.06.2022 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: 2022.08.25 19:35:35 CEST

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

Warszawa, 25.08.2022 r.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2022 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 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, IKE, 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.

W dniu 15 lipca 2022 roku został wpisany do rejestru akcjonariuszy nowy akcjonariusz PZU S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

W pierwszym półroczu 2022 roku zarówno krajowa, jak i globalna gospodarka weszły w inflacyjną fazę spowolnienia cyklu ekonomicznego. Gwałtownie rosnące ceny zmusiły banki centralne, w tym polskie władze monetarne, do zaostrzenia polityki pieniężnej, co przełożyło się na spadki zarówno obligacji jak i akcji. Na ten pesymistyczny obraz rynku nałożyła się agresja Rosji na Ukrainę dodatkowo potęgując narastające problemy i nierównowagi makroekonomiczne.

Okres wysokiej inflacji i podwyżek stóp procentowych, zgodnie z historycznym wzorcem, nie sprzyjał wycenom obligacji skarbowych – pierwszy oficjalny indeks polskich obligacji skarbowych TBSP.Index, w skład którego wchodzi denominowane w złotych obligacje zerokuponowe oraz obligacje o oprocentowaniu stałym, spadł w I półroczu 2022 r. o 9,3%. Sytuacja gospodarcza i geopolityczna nie wspierała także rynków akcji – w ujęciu od początku roku polski indeks akcji WIG spadł o 22,7%, amerykański indeks akcji S&P500 stracił 20,6%, a niemiecki indeks akcji DAX 19,5%. Inwestorzy sprzedawali akcje dyskontując kontynuację procesu podwyżek stóp procentowych przez banki centralne i dalsze pogorszenie warunków makroekonomicznych (w II kwartale 2022 r. w Polsce nastąpił znaczący spadek Produktu Krajowego Brutto w ujęciu kwartału do kwartału).

Mimo bardzo niesprzyjającej koniunktury na rynku akcji stopa zwrotu Subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w I półroczu 2022 r. tylko nieznacznie spadła poniżej zera – na początku lutego ograniczono istotnie zaangażowanie subfunduszu na rynku akcji. Subfundusze Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Energia Konserwatywny osiągnęły dodatnie stopy zwrotu dzięki wysokiemu zaangażowaniu w obligacje indeksowane inflacją oraz utrzymywaniu niskiego *duration* portfela instrumentów dłużnych.

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	-0,07%	2,84%	1,63%
Kategorii B	-0,27%	2,67%	1,60%
Kategorii C	-0,30%	2,65%	1,57%
Kategorii D	-0,20%	2,72%	1,57%
Kategorii E	-0,09%	2,81%	1,61%
Kategorii F	-0,02%	2,84%	1,57%

Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszy 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,

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Dariusz
Jacek Lasek
Data: 2022.08.25 17:30:05 CEST

Dariusz Lasek
Prezes Zarządu

Jerzy
Góra

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2022.08.25
18:09:21 +02'00'

Jerzy Góra
Wiceprezes Zarządu

Cezary
Iwański

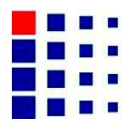
Elektronicznie
podpisany przez
Cezary Iwański
Data: 2022.08.25
17:22:47 +02'00'

Cezary Iwański
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka
Małgorzata
Wolanin

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2022.08.25
17:47:06 +02'00'

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

POŁĄCZONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ENERGIA EMERYTURA
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych ENERGIA S.A. przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **191 836 tys. zł.**
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **140 495 tys. zł.**
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **1 952 tys. zł.**
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **4 159 tys. zł.**

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Dariusz Lasek
Lasek
Data: 2022.08.25 17:28:54 CEST

Dariusz Lasek
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2022.08.25
17:57:57 +02'00'

Jerzy Góra
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Cezary Iwański
Elektronicznie podpisany
przez Cezary Iwański
Data: 2022.08.25
17:21:25 +02'00'

Cezary Iwański
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Agnieszka Małgorzata Wolanin
Elektronicznie podpisany
przez Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2022.08.25 17:45:49
+02'00'

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2022.08.25 13:32:48 CEST

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Joanna
Kosior
Date / Data:
2022-08-25 14:51

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

Data: 25 sierpnia 2022 roku

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o 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 (Dz.U. z 2022 r. poz. 1523) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2022 roku wydzielono następujące Subfundusze:

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

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

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.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

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.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021.

5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności 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 Subfundusz.

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Połączone 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.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

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 2022 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 2022 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 2022 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	14 931	18 305	10,21%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	5 800	5 826	2,90%	5 871	5 858	3,27%
Dłużne papiery wartościowe	185 629	180 667	90,06%	148 921	144 706	80,72%
Instrumenty pochodne (*)	-	5 343	2,66%	-	2 781	1,55%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	1 176	1 012	0,56%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	191 429	191 836	95,62%	170 899	172 662	96,31%

(*) W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

III. POŁĄCZONY BILANS
na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa	200 615	179 264
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 774	6 597
2. Należności	4	5
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	155 133	134 840
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	36 703	37 822
6. Pozostałe aktywa	1	-
II. Zobowiązania	60 120	42 928
1) Zobowiązania własne subfunduszy	60 120	42 928
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	140 495	136 336
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	127 607	125 400
1. Kapitał wpłacony	195 658	184 347
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-68 051	-58 947
V. Dochody zatrzymane	14 714	10 210
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 489	6 106
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 225	4 104
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 826	726
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	140 495	136 336

Połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2021 - 30-06-2021
I. Przychody z lokat	2 137	2 613	1 245
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2	326	188
Przychody odsetkowe	1 452	2 195	1 050
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	683	92	6
Pozostałe	-	-	1
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	758	1 606	1 041
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	329	740	668
- stała część wynagrodzenia	329	688	343
- zmienna część wynagrodzenia	-	52	325
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	72	113	56
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	66	111	54
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	230	384	183
Oplaty za usługi zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	61	215	31
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	32	41
Pozostałe	-	11	8
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	4	2	1
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	754	1 604	1 040
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 383	1 009	205
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	569	-234	5 084
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 121	2 506	2 816
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 552	-2 740	2 268
- z tytułu różnic kursowych	-380	145	-195
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 952	775	5 289
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-

Połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	136 336	145 842
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 952	775
a) przychody z lokat netto	1 383	1 009
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 121	2 506
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 552	-2 740
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 952	775
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), w tym:	2 207	-10 281
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	11 311	37 351
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9 104	-47 632
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	4 159	-9 507
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	140 495	136 336
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	135 769	146 266

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

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, 25 sierpnia 2022 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 2022 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Podpisano przez/ Signed by:
SŁAWOMIR
MICHALSKI
Data/ Date: 25.08.2022 11:15


Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

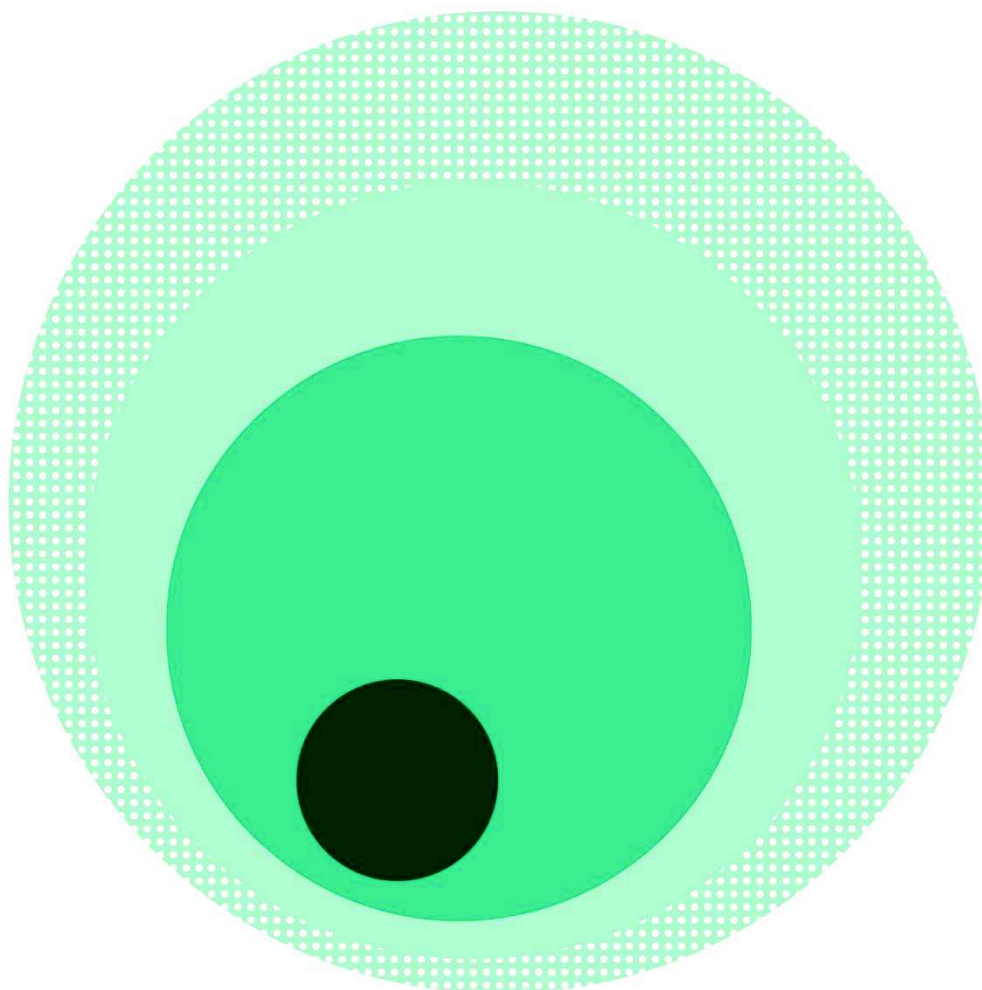
Marcin Kilanowicz

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 01.01.2022 R. DO 30.06.2022 R.

25.08.2022 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 30.06.2022 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 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 z późn. zm.), 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 30.06.2022 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2022 r. do dnia 30.06.2022 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: 2022.08.25 19:33:56
CEST

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

Warszawa, 25.08.2022 r.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2022 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 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, IKE, 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.

W dniu 15 lipca 2022 roku został wpisany do rejestru akcjonariuszy nowy akcjonariusz PZU S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

W pierwszym półroczu 2022 roku zarówno krajowa, jak i globalna gospodarka weszły w inflacyjną fazę spowolnienia cyklu ekonomicznego. Gwałtownie rosnące ceny zmusiły banki centralne, w tym polskie władze monetarne, do zaostrzenia polityki pieniężnej, co przełożyło się na spadki zarówno obligacji jak i akcji. Na ten pesymistyczny obraz rynku nałożyła się agresja Rosji na Ukrainę dodatkowo potęgując narastające problemy i nierównowagi makroekonomiczne.

Okres wysokiej inflacji i podwyżek stóp procentowych, zgodnie z historycznym wzorcem, nie sprzyjał wycenom obligacji skarbowych – pierwszy oficjalny indeks polskich obligacji skarbowych TBSP.Index, w skład którego wchodzi denominowane w złotych obligacje zerokuponowe oraz obligacje o oprocentowaniu stałym, spadł w I półroczu 2022 r. o 9,3%. Sytuacja gospodarcza i geopolityczna nie wspierała także rynków akcji – w ujęciu od początku roku polski indeks akcji WIG spadł o 22,7%, amerykański indeks akcji S&P500 stracił 20,6%, a niemiecki indeks akcji DAX 19,5%. Inwestorzy sprzedawali akcje dyskontując kontynuację procesu podwyżek stóp procentowych przez banki centralne i dalsze pogorszenie warunków makroekonomicznych (w II kwartale 2022 r. w Polsce nastąpił znaczący spadek Produktu Krajowego Brutto w ujęciu kwartału do kwartału).

Mimo bardzo niesprzyjającej koniunktury na rynku akcji stopa zwrotu Subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w I półroczu 2022 r. tylko nieznacznie spadła poniżej zera – na początku lutego ograniczono istotnie zaangażowanie subfunduszu na rynku akcji. Subfundusze Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Energia Konserwatywny osiągnęły dodatnie stopy zwrotu dzięki wysokiemu zaangażowaniu w obligacje indeksowane inflacją oraz utrzymywaniu niskiego *duration* portfela instrumentów dłużnych.

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	-0,07%	2,84%	1,63%
Kategorii B	-0,27%	2,67%	1,60%
Kategorii C	-0,30%	2,65%	1,57%
Kategorii D	-0,20%	2,72%	1,57%
Kategorii E	-0,09%	2,81%	1,61%
Kategorii F	-0,02%	2,84%	1,57%

Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszy 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,

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Dariusz
Jacek Lasek
Data: 2022.08.25 17:30:05 CEST

Dariusz Lasek
Prezes Zarządu

Jerzy
Góra

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2022.08.25
18:09:21 +02'00'

Jerzy Góra
Wiceprezes Zarządu

Cezary
Iwański

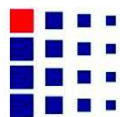
Elektronicznie
podpisany przez
Cezary Iwański
Data: 2022.08.25
17:22:47 +02'00'

Cezary Iwański
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka
Małgorzata
Wolanin

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2022.08.25
17:47:06 +02'00'

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

**WYDZIELONY W RAMACH ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres

od dnia 1 stycznia 2022 roku

do dnia 30 czerwca 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych ENERGIA S.A. przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **47 747 tys. zł.**
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **41 635 tys. zł.**
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **60 tys. zł.**
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **762 tys. zł.**
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Dariusza
Jacek Lasek
Data: 2022.08.25 17:29:50 CEST

Dariusz Lasek

Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Jerzy
Góra**

Jerzy Góra

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2022.08.25
17:55:11 +02'00'

**Cezary
Iwański**

Cezary Iwański

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Elektronicznie podpisany
przez Cezary Iwański
Data: 2022.08.25 17:18:52
+02'00'

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**

Agnieszka Wolanin

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Elektronicznie podpisany
przez Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2022.08.25 17:51:27
+02'00'

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2022.08.25 13:06:55 CEST

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Joanna
Kosior
Date / Data:
2022-08-25 14:52

Katarzyna Kosior

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

Data: 25 sierpnia 2022 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o 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 2022 r. poz. 1523) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2022 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.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

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 najrzsadsze 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 brany 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 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), 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 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), 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 osiągnięcia dodatknych 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.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Subfundusz 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.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021.

5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności 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 Subfundusz.

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Subfunduszu

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.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

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 2022 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	14 931	18 305	40,77%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	752	744	1,41%	823	826	1,84%
Dłużne papiery wartościowe	47 965	46 483	88,25%	22 825	21 827	48,61%
Instrumenty pochodne (*)	-	520	0,99%	-	276	0,61%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	1 176	1 012	2,25%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	48 717	47 747	90,65%	39 755	42 246	94,08%

(*) W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach oraz wartości nominalnej)

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										128	752	744	1,41%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2025-09- 10	7,1700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	5875	128	752	744	1,41%
Suma:										128	752	744	1,41%

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								100	99	101	0,19%
Obligacje								100	99	101	0,19%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								100	99	101	0,19%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-11-25	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	101	0,19%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								51 196	47 866	46 382	88,06%
Obligacje								51 196	47 866	46 382	88,06%

ENERGIA EMERYTURA SFIO SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESWYNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU
Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

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
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								3 496	5 010	4 785	9,09%
GMINA SZPROTAWA, M15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA SZPROTAWA	POLSKA	2031-11-25	8,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	523	518	0,98%
GMINA ELBLĄG, N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	2029-12-10	8,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	412	409	0,78%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2031-08-02	5,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	420	420	0,80%
MIASTO ZABRZE, SERIA ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	2026-04-28	8,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	25	263	256	0,49%
GMINA MIASTO SZCZECIN, SERIA SZCZECIV 020830 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTO SZCZECIN	POLSKA	2030-08-02	4,2700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 492	1 518	2,88%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	2,4890% (ZMIENNY KUPON)	4 680,60	70	299	329	0,62%
MIASTO POZNAŃ, POZN C2020 1125 (PLO318600031)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO POZNAŃ	POLSKA	2025-11-26	7,4900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	602	605	1,15%
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	730	1,39%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								47 700	42 856	41 597	78,97%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	975	771	1,46%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	7,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	13 200	12 703	12 354	23,45%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 466,02	5 400	7 741	8 465	16,07%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	3,2100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	101	0,19%

ENERGIA EMERYTURA SFIO SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU
Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

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
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	95	95	0,18%
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	13 900	10 852	9 721	18,46%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	4 937	4 256	8,08%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07-21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	9 000	5 454	5 834	11,08%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								51 296	47 965	46 483	88,25%

ENERGIA EMERYTURA SFIO SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU
Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

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						17	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						17	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU22, 2022.09.08 (DE000C6J0K11) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND INDEX	17	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 500 000	-	520	0,99%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						1 500 000	-	520	0,99%
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	-	520	0,99%
Suma:						1 500 017	-	520	0,99%

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

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			35 920	33 666	63,92%
	Dłużne papiery wartościowe	42 101	35 920	33 666	63,92%
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:		42 101	35 920	33 666	63,92%

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, M15 (-)	518	0,98%
GMINA ELBLĄG, N13 (-)	409	0,78%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	420	0,80%
Suma:	1 347	2,56%

(*) Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa	52 672	44 902
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 923	2 652
2. Należności	1	4
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	41 698	35 364
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 049	6 882
6. Pozostałe aktywa	1	-
II. Zobowiązania	11 037	4 029
III. Aktywa netto (I - II)	41 635	40 873
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	36 173	35 351
1. Kapitał wpłacony	56 077	52 602
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-19 904	-17 251
V. Dochody zatrzymane	6 996	3 188
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 868	1 123
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 128	2 065
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 534	2 334
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	41 635	40 873
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	361 523,7951	354 245,4470
Kategoria A	48 598,8105	55 672,8224
Kategoria B	665,7731	580,6548
Kategoria C	12 538,6951	10 815,5537
Kategoria D	276 075,3850	267 753,5710
Kategoria E	9 397,2185	7 982,1827
Kategoria F	14 247,9129	11 440,6624
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	115,16	115,38
Kategoria A	116,06	116,14
Kategoria B	114,90	115,21
Kategoria C	113,79	114,13
Kategoria D	114,99	115,22
Kategoria E	116,06	116,16
Kategoria F	116,09	116,11

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	998	772	371
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2	326	188
Przychody odsetkowe	365	354	177
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	631	92	6
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	255	547	547
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	132	328	444
- stała część wynagrodzenia	132	277	138
- zmienna część wynagrodzenia	-	51	306
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	26	38	19
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	22	37	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	73	120	58
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	2	13	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	11	8
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	2	1	1
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	253	546	546
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	745	226	-175
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-805	1 480	3 027
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 063	1 927	1 845
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 868	-447	1 182
- z tytułu różnic kursowych	-419	218	-131
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-60	1 706	2 852
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,17	4,81	-
Kategoria A	-0,06	5,03	9,26
Kategoria B	-0,27	4,90	8,27
Kategoria C	-0,27	1,53	7,45
Kategoria D	-0,19	4,86	7,39
Kategoria E	-0,05	5,40	6,25
Kategoria F	-0,08	5,29	8,10

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			40 873	41 624	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			-60	1 706	
a) przychody z lokat netto			745	226	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			3 063	1 927	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			-3 868	-447	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			-60	1 706	
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), w tym:			822	-2 457	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)			3 475	11 169	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)			-2 653	-13 626	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			762	-751	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			41 635	40 873	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)			40 332	42 791	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa (**)			30 774,7443	96 572,8276	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa (***)			23 496,3962	117 507,6240	
Saldo zmian			7 278,3481	-20 934,7963	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa (****)			537 582,4610	506 807,7167	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa (*****)			176 058,6659	152 562,2697	
Saldo zmian			361 523,7951	354 245,4470	
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 (*****)			116,14	111,36	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (*****)			116,06	116,14	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (*****)			-0,07%	4,29%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (*****)	112,01	2022-04-11	111,67	2021-01-04	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (*****)	117,12	2022-01-03	121,71	2021-09-06	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (*****) (*****)	116,06	2022-06-30	116,18	2021-12-30	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (*****)			1,28%	1,28%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0,66%	0,77%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-	
Opłaty dla Depozytariusza			0,13%	0,09%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu			0,11%	0,09%	
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości			0,37%	0,28%	
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu			-	-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 774,7443	96 572,8276	
Kategoria A	-	-	
Kategoria B	85,1184	189,3335	
Kategoria C	1 835,7203	4 164,0306	
Kategoria D	24 030,7734	77 525,4490	
Kategoria E	1 652,5188	8 262,4973	
Kategoria F	3 170,6134	6 431,5172	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 496,3962	117 507,6240	
Kategoria A	7 074,0119	40 718,7845	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria B	-	-
Kategoria C	112,5789	37 267,1766
Kategoria D	15 708,9594	38 582,4113
Kategoria E	237,4831	280,3146
Kategoria F	363,3629	658,9370
Saldo zmian	7 278,3481	-20 934,7963
Kategoria A	-7 074,0119	-40 718,7845
Kategoria B	85,1184	189,3335
Kategoria C	1 723,1414	-33 103,1459
Kategoria D	8 321,8140	38 943,0377
Kategoria E	1 415,0357	7 982,1827
Kategoria F	2 807,2505	5 772,5802
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	537 582,4610	506 807,7167
Kategoria A	100 003,6712	100 003,6712
Kategoria B	665,7731	580,6548
Kategoria C	53 055,3766	51 219,6563
Kategoria D	358 514,3812	334 483,6079
Kategoria E	9 915,0162	8 262,4973
Kategoria F	15 428,2427	12 257,6292
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	176 058,6659	152 562,2697
Kategoria A	51 404,8607	44 330,8488
Kategoria B	-	-
Kategoria C	40 516,6815	40 404,1026
Kategoria D	82 438,9962	66 730,0369
Kategoria E	517,7977	280,3146
Kategoria F	1 180,3298	816,9668
Saldo zmian	361 523,7951	354 245,4470
Kategoria A	48 598,8105	55 672,8224
Kategoria B	665,7731	580,6548
Kategoria C	12 538,6951	10 815,5537
Kategoria D	276 075,3850	267 753,5710
Kategoria E	9 397,2185	7 982,1827
Kategoria F	14 247,9129	11 440,6624

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	116,14			111,36
Kategoria B	115,21			110,91
Kategoria C	114,13			109,96
Kategoria D	115,22			110,95
Kategoria E	116,16			116,09
Kategoria F	116,11			111,27
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	116,06			116,14
Kategoria B	114,90			115,21
Kategoria C	113,79			114,13
Kategoria D	114,99			115,22
Kategoria E	116,06			116,16
Kategoria F	116,09			116,11
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-0,07%			4,29%
Kategoria B	-0,27%			3,88%
Kategoria C	-0,30%			3,79%
Kategoria D	-0,20%			3,85%
Kategoria E	-0,09%			0,06%
Kategoria F	-0,02%			4,35%
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	112,01	2022-04-11	111,67	2021-01-04
Kategoria B	111,00	2022-04-11	111,22	2021-01-04
Kategoria C	109,93	2022-04-11	110,12	2021-01-04
Kategoria D	111,05	2022-04-11	111,10	2021-01-04
Kategoria E	112,02	2022-04-11	114,43	2021-03-05
Kategoria F	112,01	2022-04-11	111,58	2021-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	117,12	2022-01-03	121,71	2021-09-06
Kategoria B	116,18	2022-01-03	120,89	2021-09-06
Kategoria C	115,09	2022-01-03	119,77	2021-09-06
Kategoria D	116,19	2022-01-03	119,76	2021-09-06
Kategoria E	117,14	2022-01-03	121,44	2021-09-06
Kategoria F	117,08	2022-01-03	121,64	2021-09-06

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
(*****)				
Kategoria A	116,06	2022-06-30	116,18	2021-12-30
Kategoria B	114,91	2022-06-30	115,25	2021-12-30
Kategoria C	113,79	2022-06-30	114,16	2021-12-30
Kategoria D	115,00	2022-06-30	115,25	2021-12-30
Kategoria E	116,06	2022-06-30	116,19	2021-12-30
Kategoria F	116,09	2022-06-30	116,14	2021-12-30

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna w badanym okresie, z uwzględnieniem dni wycen bilansowych na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

(**) W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2021 zaprezentowano nieprawidłową liczbę JU wynoszącą 96 574,8482 szt.

(**) W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2021 zaprezentowano nieprawidłową liczbę JU wynoszącą 117 509,6446 szt.

(****) W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2021 zaprezentowano nieprawidłową liczbę JU wynoszącą 506 809,7373 szt.

(*****) W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2021 zaprezentowano nieprawidłową liczbę JU wynoszącą 152 564,2903 szt.

(*****) Wartość prezentowana dla kategorii A.

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

(*****) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez Subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

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

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie 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.

Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.

W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.

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.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Księgowości Funduszy 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.

Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy.

W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy oraz Depozytariusza dokumentów transakcji przed godziną 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji.

W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy 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.

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.

Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa, środków pieniężnych lub innej postaci traktuje się jako pozostałe operacje, ujmowane w Dniu Wyceny, w którym otrzymano informację o świadczeniu dodatkowym, lub w dniu wpływu na rachunek bankowy, rachunek papierów wartościowych lub rejestr uczestników.

Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmuje się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo.

Przy transakcjach złożonych z więcej niż 1 transakcji, takich jak BSB, SBB lub SWAP, jako czas otrzymania dokumentów transakcji przyjmuje się godzinę otrzymania ostatniego dokumentu transakcji wchodzącej w skład BSB, SBB lub SWAP.

W przypadku zleceń „na kwotę” składanych, np. na zakup jednostek uczestnictwa, oraz jednoczesnym braku potwierdzenia transakcji, jednostki uczestnictwa ujmowane są w portfelu funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji, w dacie jego otrzymania.

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.

Transakcje FX ujmowane są w dacie zawarcia umowy, a w przypadku otrzymania dokumentów transakcji po godzinie 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w najbliższym kolejnym Dniu Wyceny Funduszu. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.

Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.

Wartość godziwa

W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny składników lokat oraz ustala zobowiązania według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
- w przypadku braku ceny, o której mowa powyżej, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
- w przypadku braku cen, o których mowa powyżej wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych :

- o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
- niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Klasyfikacja składników lokat do rynku aktywnego

Za rynek aktywny uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika lokat lub zobowiązań odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

W przypadku polskich obligacji korporacyjnych rynkiem aktywnym jest rynek, dla którego dostateczna częstotliwość wynosi co najmniej 5 dni transakcyjnych w badanym miesiącu, dla których łączny wolumen obrotu wyniósł co najmniej 100 tys. zł wartości nominalnej.

W przypadku polskich obligacji skarbowych za rynek aktywny przyjmuje się Treasury Bond Spot Poland (TBS) - ze względu na hurtowy charakter rynku (minimalna jednostka obrotu wynosi 5 mln zł) i możliwość dokonania na nim transakcji przez fundusz (typowe miejsce obrotu dla tej klasy aktywów). W przypadku braku dostatecznej częstotliwości i dostatecznego obrotu na Treasury Bond Spot Poland w danym dniu wyceny przyjmuje się ostatnie kursy fixingowe ustalane w trakcie sesji fixingowych, organizowanych na tym rynku. Cena jest odpowiednikiem kursu zamknięcia i stanowi punkt odniesienia dla kolejnych transakcji na tym rynku.

Nienotowane na Treasury Bond Spot Poland obligacje Skarbu Państwa, obligacje komunalne i obligacje korporacyjne gwarantowane przez Skarb Państwa (dotyczy m.in. obligacji BGK i PFR), kwalifikowane są do rynku aktywnego wg kryterium określonego dla polskich obligacji skarbowych (w badanym miesiącu łączna wielkość obrotu powinna wynosić co najmniej 100 tys. zł wartości nominalnej przy częstotliwości co najmniej 5 dni sesyjnych).

Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach, kwalifikowane są do rynku aktywnego, jeżeli w badanym miesiącu wielkość obrotu danego składnika wynosiła co najmniej 50 tys. zł, a transakcje dokonywane w tym okresie były z częstotliwością przynajmniej przez 1 dzień w tygodniu.

Rynkiem aktywnym dla zagranicznych papierów wartościowych jest rynek, w przypadku którego w badanym miesiącu wielkość obrotu danego składnika wynosiła co najmniej 50 tys. w walucie notowania danego rynku, a transakcje dokonywane w tym okresie były z częstotliwością przynajmniej 1 dzień w tygodniu. W przypadku braku transakcji na danym składniku lokat, dopuszcza się stosowanie ceny „Bloomberg Generic Price” (BGN) publikowanej przez system informacyjny Bloomberg, z zastrzeżeniem tylko dla zagranicznych papierów dłużnych denominowanych w walucie innej niż PLN.

Rynkiem aktywnym w odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych notowanych na rynkach (w tym ETF: Exchange Traded Funds) jest rynek spełniający kryteria dla zagranicznych papierów wartościowych. W uzasadnionych przypadkach (różnice czasowe między rynkami, brak obrotu na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny wg wartości NAV przypadającej na tytuł uczestnictwa, publikowanej na datę wyceny przez podmiot odpowiedzialny za fundusz zagraniczny.

Instrumenty pochodne notowane na aktywnych rynkach wyceniane są według wartości określającej stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczającej, przy czym do tych rozliczeń wykorzystywane są kursy z aktywnego rynku.

Wybór rynku głównego

Składniki lokat, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o następujące kryteria:

- Wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
- W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
 - Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Reuters lub Bloomberg;
 - Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Reuters lub Bloomberg;
 - Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium Zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do Księgowości Funduszy pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną, Funduszu dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego

Ustalanie ceny z rynku głównego

Ustalenie ceny na rynku głównym dokonuje się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:

W oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na rynku głównym w dniu wyceny na godzinę 23:30 czasu polskiego, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez główny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (nie było obrotu) lub gdy na rynku głównym nie został ustalony kurs zamknięcia, lub w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o kurs zamknięcia ustalony na tym rynku w poprzednim Dniu Wyceny, a w przypadku braku kursu zamknięcia inną ustaloną przez główny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, skorygowany/skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wartości godziwej.

Dla polskich obligacji skarbowych z Treasury Bond Spot Poland (TBS), przyjmuje się ostatnią dostępną cenę o ile na danym rynku głównym pojawiła się transakcja, w przeciwnym wypadku, gdy ostatnia cena jest niedostępna, w oparciu o ostatni dostępny kurs fixingowy - o ile na danym rynku głównym odbywa się sesja fixingowa.

Dla zagranicznych papierów dłużnych denominowanych w walucie innej niż PLN dopuszcza się stosowanie ceny „Bloomberg Generic Price” (BGN) publikowanej przez system informacyjny Bloomberg.

Uzgadnianie metod i modeli wyceny

Składniki lokat niespełniające kryteriów rynku aktywnego klasyfikowane są jako lokaty, których wycena realizowana jest przy wykorzystaniu modeli wyceny.

Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni

- Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
- Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Za dłużne papiery wartościowe rozumie się: obligacje, bony pieniężne (w tym bony skarbowe), kwity depozytowe, listy zastawne, weksle, dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

Wynik na sprzedaży dłużnych 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 nabycia, dla których data rozliczenia jest taka sama.

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. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.

Za papiery udziałowe uważa się: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, udziały w spółkach celowych, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.

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.

Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:

- przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB, transakcje reverse repo) wycenia się od dnia ujęcia w księgach za pomocą modeli. W przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu (SBB, transakcje repo) wycenia się od dnia ujęcia w księgach metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

Ujęcie pożyczki papierów wartościowych gdy fundusz pożycza od kontrpartniera (fundusz jest pożyczkobiorcą) w księgach funduszu następuje w dniu zawarcia transakcji. Pożyczone papiery wartościowe nie stanowią składnika lokat funduszu. Na potrzeby wyceny ujawniane są w portfelu funduszu w pozycji papierów, wartościowych danego typu powiększając pulę danego instrumentu w przypadku gdy dany instrument występuje w portfelu przed zawarciem transakcji pożyczki oraz w pozycji papierów pożyczonych na podstawie umowy pożyczki papierów wartościowych. Wycena pożyczki papierów wartościowych jest ustalana analogicznie jak dla instrumentów niebędących przedmiotem pożyczki, a jednocześnie jako zobowiązanie z wyceną przeciwną.

Koszty związane z pożyczonymi papierami ujmowane są dziennie zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie w oparciu o codzienną wycenę pożyczonych instrumentów i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartniera.

Przychody z tytułu środków będących zabezpieczeniem ujmowane są w przychodach funduszu na podstawie stawki określonej w umowie i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartniera.

Ujęcie pożyczki papierów wartościowych gdy fundusz wypożycza kontrpartnerowi (fundusz jest pożyczkodawcą) w księgach funduszu następuje w dniu zawarcia transakcji. Wypożyczone papiery wartościowe stanowią składnik lokat funduszu. Na potrzeby wyceny wyksięgowywane są z portfela funduszu z pozycji papierów wartościowych danego typu pomniejszając pulę danego instrumentu oraz w pozycji papierów wypożyczonych na podstawie umowy pożyczki papierów wartościowych. Wycena pożyczki papierów wartościowych jest ustalana analogicznie jak dla instrumentów niebędących przedmiotem pożyczki jako należność.

Przychody związane z wypożyczonymi papierami ujmowane są dziennie zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie w oparciu o codzienną wycenę pożyczonych instrumentów i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartniera.

Koszty z tytułu środków będących zabezpieczeniem ujmowane są dziennie na podstawie stawki określonej w umowie i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartniera.

Należności z tytułu wypożyczonych papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Pożyczki środków pieniężnych ujmuje się w księgach w dacie zawarcia umowy i otrzymania umowy z pożyczkobiorcą.

Pożyczka jest wyceniana począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy

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.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa nr 12/06/2021 z dnia 30 czerwca 2021 r. obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku a Fundusz dostosował się do nowych zasad od 01 lipca 2021 roku.

Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Należności	1	4
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	4
Z tytułu odsetek	1	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Zobowiązania	11 037	4 029
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	10 464	3 535
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	10
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	400
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	54	53
Pozostałe składniki zobowiązań	519	31
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	512	-

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	4 923	-	2 652
MBANK S.A.	-	1 474	-	2 103
EUR	89	417	105	484
PLN	1 057	1 057	1 087	1 087
USD	-	-	131	532
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	3 449	-	549
EUR	435	2 037	1	4
GBP	130	709	2	11
PLN	115	115	130	130
USD	131	588	99	404

2) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	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	347	1 623	285	1 300
GBP	102	556	2	11
PLN	1 529	1 529	2 306	2 306
USD	973	4 362	245	946

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

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30	2021-12-31
	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	29 047	12 273
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	730	866
Suma:	29 777	13 139

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano 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	2022-06-30	2021-12-31
	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 (**)	12 651	3 774
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	5 319	6 016
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	17 970	9 790

(**) 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.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2022-06-30	2021-12-31
	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 (****)	52 671	25 585
Środki na rachunkach bankowych	4 923	2 652
Należności	1	4
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	41 698	16 047
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 049	6 882
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	41 698	11 846
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	32 936	11 846
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	32 936	11 846
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	8 762	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 762	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało, zmiennie 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 niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcje typu buy-sell-back.

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

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2022-06-30	2021-12-31
	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	3 751	1 435
Należności	-	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	9 111
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	329	327

Nota – 6. Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne Zarządzanie	520	-	2030-07-03	1 500	2030-07-03	2030-07-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU22, 2022.09.08 (DE000C6J0K11)	Krótką	Futures	Sprawne Zarządzanie	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-09-08	2022-09-08

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	276	-	2030-07-03	Stopa procentowa (Stała 0.95% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 1,500,000.00 PLN	2030-07-03	2030-07-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, RXH22, 2022.03.08 (DE000C6EBR73)	Krótką	Futures	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-08	2022-03-08

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2022-06-30	2021-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	10 464	3 535
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	10 464	3 535
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/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy.

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:

Nie dotyczy.

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

- 1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2022-06-30		2021-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	52 672	-	44 902
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	4 923	-	2 652
	EUR	524	2 454	106	488
	GBP	130	709	2	11
	PLN	1 172	1 172	1 217	1 217
	USD	131	588	231	936
2) Należności		-	1	-	4
	PLN	1	1	3	3
	USD	-	-	-	1
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	41 698	-	35 364
	EUR	-	-	696	3 202
	GBP	-	-	131	718
	PLN	41 698	41 698	26 252	26 252
	USD	-	-	1 279	5 192
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	6 049	-	6 882
	EUR	70	329	71	327
	PLN	5 720	5 720	6 555	6 555
6) Pozostałe aktywa		-	1	-	-
	PLN	1	1	-	-
II. Zobowiązania		-	11 037	-	4 029
	PLN	11 037	11 037	4 029	4 029

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	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.
Akcje	286	4	-11	-406	64	294	-	-62	64	50	-	-106
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-2	2	-	-	-2
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	6	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-7
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	35	12	-37	-35	47	56	-	-66	47	8	-	-74
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3) Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2022-06-30		2021-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,6806	EUR	4,5994	EUR
GBP	5,4429	GBP	5,4846	GBP
USD	4,4825	USD	4,0600	USD

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	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	3 063	-3 961	1 954	-636	1 872	951
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	93	-27	187	-27	231
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	3 063	-3 868	1 927	-447	1 845	1 182

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

Nie dotyczy.

3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu

Nie dotyczy.

4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1	1	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	1	-	-
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	1
Suma:	2	1	1

2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	132	277	138
zmienna część wynagrodzenia	-	51	306
Suma:	132	328	444

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	40 873	41 624	31 343
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	116,14	111,36	103,68
Kategoria B	115,21	110,91	103,67
Kategoria C	114,13	109,96	102,83
Kategoria D	115,22	110,95	103,55
Kategoria E	116,16	-	-
Kategoria F	116,11	111,27	103,66

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Zmiana liczby jednostek uczestnictwa wykazanych w Sprawozdaniu za rok obrotowy 2021	Jest	Było
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	96 572,8276	96 574,8482
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	117 507,6240	117 509,6446
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	506 807,7167	506 809,7373
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	152 562,2697	152 564,2903

Zmiany wykazane w powyższej tabeli nie wpłynęły na dane finansowe zawarte w sprawozdaniu.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2022-06-30				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	41 698	6 049	-	14,53%	47 747
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	744	-	1,79%	744
Dłużne papiery wartościowe	41 698	4 785	-	11,49%	46 483
Instrumenty pochodne	-	520	-	1,25%	520
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

— ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- sytuacja w branży, w której działa emitent,
- sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągane przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

— ryzyko stopy procentowej

Polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy regulują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

— ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

— ryzyko wyceny

Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

— ryzyko niedopasowania

Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

— ryzyko bazy

Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

— ryzyko braku płynności

Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Nie dotyczy.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Oszacowanie wartości instrumentów dłużnych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, które nie były notowane na aktywnym rynku, nastąpiło wg modeli wyceny zgodnych z wymogami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie”). W stosunku do ww. instrumentów zastosowano wycenę wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opierającą się na harmonogramie przepływów pieniężnych określonym na podstawie warunków emisji (dana bazowa) oraz stopie dyskontowej określonej na podstawie (1) referencyjnej krzywej rentowności dla waluty instrumentu (dana obserwowalna), (2) implikowanego z ostatniej ceny transakcyjnej spreadu kredytowego (dana obserwowalna) oraz, (3) w przypadku instrumentów korporacyjnych (z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez agendy rządowe), szacunku zmiany ww. spreadu kredytowego od daty ostatniej kwalifikowalnej transakcji do dnia wyceny w wyniku zmiany obserwowanych na rynku spreadów kredytowych (dana obserwowalna) oraz ewentualnej zmiany poziomu ryzyka przypisanego wewnętrznie lub przez agencję ratingową (o ile rating jest nadawany) do danego emitenta. Ponadto w wycenie uwzględniono wartość wbudowanych instrumentów pochodnych o ile prawo do ich wykonania nie jest uwarunkowane zdarzeniami niepewnymi (np. zmianą przyszłej sytuacji finansowej emitenta) wg modelu wartości wewnętrznej. Zastosowane modele bazują na założeniu, że transakcja obserwowana na rynku, aktywnym lub nieaktywnym, stanowi odzwierciedlenie wartości godziwej i model powinien się do niej kalibrować.

Ze względu na to, że wszystkie istotne dane wsadowe zastosowane w modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele klasyfikujemy na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Wśród uproszczeń zawartych w modelach zwracamy uwagę na to, że:

- pomija się odrębną analizę wartości zabezpieczeń – przyjmuje się, że jest ona uwzględniona w implikowanym z cen transakcyjnych spreadzie kredytowym,
- spready kredytowe są kalkulowane jako spready płaskie, bez ich różnicowania w zależności od terminu zapadalności,
- źródłem informacji o spreadach kredytowych dla wspólnie obserwowanych przedziałów ryzyka są rynki zagraniczne,
- terminy realizacji uprawnień do wykonania opcji są pomijane, a wartość opcji kalkulowana na bazie terminów przepływów w danym okresie odsetkowym.

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

Fundusz nie posiadał aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej na dzień bilansowy oraz na dzień 1 lipca 2021 roku czyli na moment dostosowania się do Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

a) łączne zyski lub straty za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

b) operacje kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń

Nie dotyczy.

c) kwoty przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez funduszu zasady ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3

Nie dotyczy.

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.

Nie dotyczy.

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

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:

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki korekt wyceny aktywów.

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

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

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Nie dotyczy.

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:

Towarzystwo w dalszym ciągu monitoruje potencjalny wpływ pandemii COVID19 na wyniki Subfunduszu. Pomimo kontynuacji programu szczepień na koronawirusa Towarzystwo nadal dostrzega ryzyko negatywnego wpływu pandemii na globalną gospodarkę w 2022 roku.

Po ataku Rosji na Ukrainę wzrosło ryzyko geopolityczne regionu, które ma istotny wpływ na rynki finansowe. Sytuacja na Ukrainie i konflikt związany z agresją Rosji na Ukrainę dotychczas nie wpływa w większym stopniu na pozycje prezentowane w sprawozdaniach finansowych na dzień bilansowy oraz na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

Subfundusz nie posiada bezpośrednio, ani pośrednio, ekspozycji w portfelu na lokaty, których wycena mogłaby znacząco się zmienić lub zmieniła się po dniu bilansowym z uwagi na konflikt ukraińsko-rosyjski. Subfundusz jest relatywnie mało wrażliwy na zmiany rynkowe wywołane konfliktem.

Sytuacja geopolityczna może mieć wpływ na wyższą zmienność na rynkach finansowych w roku 2022, a tym samym na większą zmienność aktywów funduszy inwestycyjnych, przy czym Subfundusz jest zaangażowany przede wszystkim w aktywa o niższej zmienności cen takie jak obligacje skarbowe, gwarantowane przez Skarb Państwa oraz instrumenty oparte na stopie procentowej.

Po ataku Rosji na Ukrainę wzrosło ryzyko na rynkach finansowych: nastąpiły spadki na rynkach akcji, osłabiły się waluty oraz obligacje krajów rozwijających się. Subfundusz nie ma żadnego zaangażowania na rynkach akcji, ani nie posiada pozycji walutowych. Natomiast zaangażowanie na rynku obligacji jest ograniczone głównie do obligacji skarbowych oraz gwarantowanych przez Skarb Państwa przy stosunkowo niskim poziomie ryzyka stopy procentowej, co w średnim horyzoncie inwestycyjnym (do końca bieżącego roku) powinno sprzyjać stabilnym wynikom Subfunduszu.

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej 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 Subfunduszu, kwotę zaangażowania tego Subfunduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Subfunduszu, instrumenty pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu. 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.

Informacje przekazywane na podstawie Artykułu 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.

Poniższe informacje nie wchodzi w zakres przeglądu przez biegłego rewidenta.

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Fundusz ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY dokonywał w imieniu i na rachunek ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU subfundusz w ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż (buy-sell back) i transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno (sell-buy back) stanowiących transakcje z użyciem papierów wartościowych (dalej: „Transakcje”) w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 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 (dalej: „Rozporządzenie”).

„Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” (buy-sell back) lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, towarów lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery, towary lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu, o której mowa w Artykule 3 pkt 9 Rozporządzenia.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Fundusz ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY nie dokonywał w imieniu i na rachunek ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU subfundusz w ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY innych rodzajów Transakcji wskazanych w Artykule 3 ust. 11 Rozporządzenia tj. transakcji odkupu, transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego oraz nie udzielał i nie zaciągał pożyczek papierów wartościowych lub towarów.

Fundusz nie stosuje transakcji typu swap przychodu całkowitego w rozumieniu Artykułu 3 ust. 18 Rozporządzenia.

1) Dane ogólne

a) kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, definiowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

30.06.2022 r.

Nie dotyczy.

b) kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wyrażona jako kwota bezwzględna (w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania) i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

	Wartość na dzień 30-06-2022 (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back)	-	-
Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	10 464	19,87
Suma:	10 464	19,87

2) Dane dotyczące koncentracji

a) 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)

30.06.2022 r.

Nie dotyczy.

b) 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)

30.06.2022 r

Nazwa kontrahenta	Rodzaj transakcji	Wartość brutto transakcji na dzień 30-06-2022 (w tys. zł)
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	10 464
Suma:		10 464

3) Zbiorcze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego – w podziale na poniższe kategorie

a) rodzaj i jakość zabezpieczeń

Przedmiotem zabezpieczeń otrzymywanych i udzielanych przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku w ramach dokonywanych transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back) były następujące dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa:

- instrumenty finansowe otrzymane przez Subfundusz w wyniku transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) PS1024 (PL0000111720), FPC0725 (PL0000500286)

- instrumenty finansowe przekazane przez Subfundusz w wyniku transakcji zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back)

IZ0823 (PL0000105359), PL0000111720 (PS1024), PL0000500278 (FPC0630), PL0000500286 (FPC0725),

PL0000500294 (FPC0733), PL0000500328 (FPC0631)

W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa praktycznie nie występuje ryzyko płynności polegające na braku możliwości zbycia większej ilości instrumentów finansowych po cenie nieodbiegającej od rynkowej a polegające na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań ryzyko niewypłacalności emitenta jest znikome. W przypadku dłużnych papierów wartościowych występuje ryzyko stopy procentowej, które polega na zmianie cen instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena obligacji maleje, w przypadku spadku - rośnie. W przypadku dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest bardzo niskie.

b) okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, nieokreślony termin zapadalności.

30.06.2022

Nie dotyczy.

c) waluta zabezpieczeń

Przedmiotem zabezpieczeń otrzymywanych i udzielanych przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku w ramach dokonywanych transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back) były dłużne papiery wartościowe emitowane w PLN.

d) okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, transakcje otwarte

30.06.2022

30-06-2022 (w tys. zł)	Do 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Nieokreślony termin	Suma
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	-	10 464	-	-	-	-	-	10 464
Suma:	-	-	-	-	-	-	-	-
Procentowy udział w aktywach ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-

e) kraj, w którym kontrahenci mają siedziby

Stroną zawieranych przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back) byli kontrahenci, których krajem siedziby była na dzień podpisania sprawozdania jednostkowego Rzeczpospolita Polska.

f) rozliczenie i rozrachunek (np. trójstronne, kontrahent centralny, dwustronne)

Zawierane przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back) były rozliczane za pośrednictwem KDPW S.A., którego bezpośrednim uczestnikiem jest depozytariusz Funduszu.

4) Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń

a) odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom.

Brak. Otrzymywane w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku przez Subfundusz zabezpieczenia nie były przedmiotem ponownego wykorzystania.

b) zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych

Brak.

5) Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego

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

30.06.2022 r.

Nie dotyczy.

6) Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych albo na wspólnych rachunkach lub na wszelkich innych rachunkach.

30.06.2022 r.

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach wynosił 100%.

7) Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w podziale na przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, zarządzającego przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania i strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”), w wartościach bezwzględnych i jako odsetek łącznych zysków z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego

30-06-2022	Koszty zawarcia transakcji (w tys. zł)	Zysk/strata z tytułu zawarcia transakcji (w tys. zł)	Procentowy udział zysku/straty z tytułu zawarcia transakcji w sumie zysków/strat z tytułu zawarcia wszystkich transakcji zwrotnych (buy-sell back oraz sell-buy)
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back)	-	3	4,84
Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	-	59	95,16
Suma:	-	62	100

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, 25 sierpnia 2022 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 2022 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Podpisano przez/ Signed by:
**SŁAWOMIR
MICHALSKI**
Data/ Date: 25.08.2022 11:15
mSzafir

Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

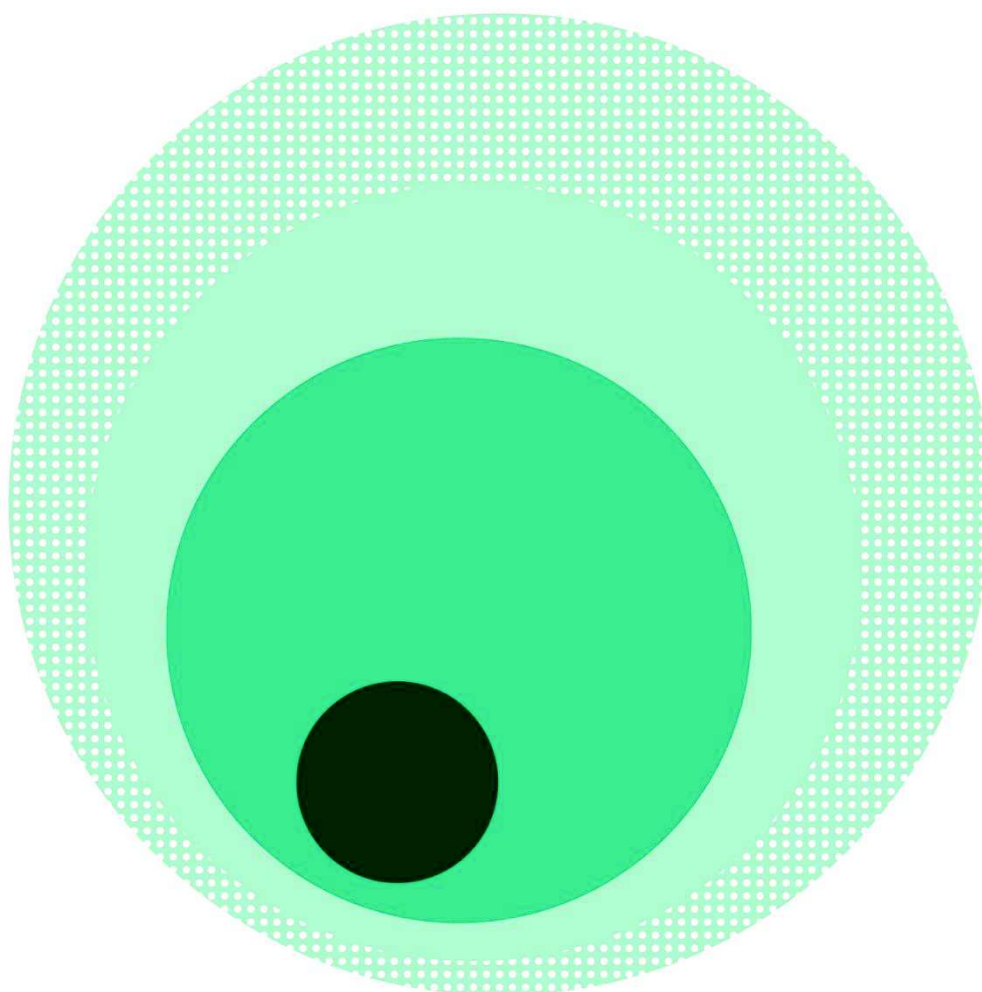
Marcin Kilanowicz

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 01.01.2022 R. DO 30.06.2022 R.

25.08.2022 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 30.06.2022 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 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 z późn. zm.), 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 30.06.2022 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2022 r. do dnia 30.06.2022 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: 2022.08.27 19:35:02 CEST

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

Warszawa, 25.08.2022 r.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2022 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 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, IKE, 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.

W dniu 15 lipca 2022 roku został wpisany do rejestru akcjonariuszy nowy akcjonariusz PZU S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

W pierwszym półroczu 2022 roku zarówno krajowa, jak i globalna gospodarka weszły w inflacyjną fazę spowolnienia cyklu ekonomicznego. Gwałtownie rosnące ceny zmusiły banki centralne, w tym polskie władze monetarne, do zaostrzenia polityki pieniężnej, co przełożyło się na spadki zarówno obligacji jak i akcji. Na ten pesymistyczny obraz rynku nałożyła się agresja Rosji na Ukrainę dodatkowo potęgując narastające problemy i nierównowagi makroekonomiczne.

Okres wysokiej inflacji i podwyżek stóp procentowych, zgodnie z historycznym wzorcem, nie sprzyjał wycenom obligacji skarbowych – pierwszy oficjalny indeks polskich obligacji skarbowych TBSP.Index, w skład którego wchodzi denominowane w złotych obligacje zerokuponowe oraz obligacje o oprocentowaniu stałym, spadł w I półroczu 2022 r. o 9,3%. Sytuacja gospodarcza i geopolityczna nie wspierała także rynków akcji – w ujęciu od początku roku polski indeks akcji WIG spadł o 22,7%, amerykański indeks akcji S&P500 stracił 20,6%, a niemiecki indeks akcji DAX 19,5%. Inwestorzy sprzedawali akcje dyskontując kontynuację procesu podwyżek stóp procentowych przez banki centralne i dalsze pogorszenie warunków makroekonomicznych (w II kwartale 2022 r. w Polsce nastąpił znaczący spadek Produktu Krajowego Brutto w ujęciu kwartału do kwartału).

Mimo bardzo niesprzyjającej koniunktury na rynku akcji stopa zwrotu Subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w I półroczu 2022 r. tylko nieznacznie spadła poniżej zera – na początku lutego ograniczono istotnie zaangażowanie subfunduszu na rynku akcji. Subfundusze Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Energia Konserwatywny osiągnęły dodatnie stopy zwrotu dzięki wysokiemu zaangażowaniu w obligacje indeksowane inflacją oraz utrzymywaniu niskiego *duration* portfela instrumentów dłużnych.

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	-0,07%	2,84%	1,63%
Kategorii B	-0,27%	2,67%	1,60%
Kategorii C	-0,30%	2,65%	1,57%
Kategorii D	-0,20%	2,72%	1,57%
Kategorii E	-0,09%	2,81%	1,61%
Kategorii F	-0,02%	2,84%	1,57%

Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszy 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,

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Dariusz
Jacek Lasek
Data: 2022.08.25 17:30:05 CEST

Dariusz Lasek
Prezes Zarządu

Jerzy
Góra

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2022.08.25
18:09:21 +02'00'

Jerzy Góra
Wiceprezes Zarządu

Cezary
Iwański

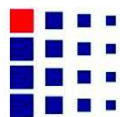
Elektronicznie
podpisany przez
Cezary Iwański
Data: 2022.08.25
17:22:47 +02'00'

Cezary Iwański
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka
Małgorzata
Wolanin

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2022.08.25
17:47:06 +02'00'

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

**WYDZIELONY W RAMACH ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres

od dnia 1 stycznia 2022 roku

do dnia 30 czerwca 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych ENERGIA S.A. przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **56 620 tys. zł.**
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **39 514 tys. zł.**
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **1 045 tys. zł.**
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **2 128 tys. zł.**
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Dariusza
Jacek Lasek
Data: 2022.08.25 17:29:26 CEST

Dariusz Lasek

Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

Elektronicznie
podpisany przez Jerzy
Góra
Data: 2022.08.25
18:04:15 +02'00'

Jerzy Góra

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Cezary
Iwański**

Elektronicznie podpisany
przez Cezary Iwański
Data: 2022.08.25 17:19:41
+02'00'

Cezary Iwański

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**

Elektronicznie podpisany przez
Agnieszka Małgorzata Wolanin
Data: 2022.08.25 17:44:45
+02'00'

Agnieszka Wolanin

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2022.08.25 13:00:48 CEST

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Joanna
Kosior
Date / Data:
2022-08-25 14:52

Katarzyna Kosior

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

Data: 25 sierpnia 2022 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o 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 2022 r. poz. 1523) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2022 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.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. 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.
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 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.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Subfundusz 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.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021.

5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności 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 Subfundusz.

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Subfunduszu

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

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

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:
 - 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 2022 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	5 048	5 082	8,83%	5 048	5 032	10,03%
Dłużne papiery wartościowe	52 491	49 759	86,49%	44 256	42 857	85,38%
Instrumenty pochodne (*)	-	1 779	3,09%	-	925	1,84%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	57 539	56 620	98,41%	49 304	48 814	97,25%

(*) W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach oraz wartości nominalnej)

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										5 000	5 048	5 082	8,83%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-02 (PLBPHHP00267)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2027-02-24	4,6300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	5 000	5 048	5 082	8,83%
Suma:										5 000	5 048	5 082	8,83%

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								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								52 745	52 491	49 759	86,49%
Obligacje								52 745	52 491	49 759	86,49%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								4 527	7 502	7 063	12,28%
GMINA SZPROTAWA, M15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA SZPROTAWA	POLSKA	2031-11-25	8,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	523	518	0,90%
GMINA ELBLĄG, N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	2029-12-10	8,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	825	818	1,42%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2031-08-02	5,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	900	945	946	1,64%
MIASTO ZABRZE, SERIA ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	2026-04-28	8,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	25	263	256	0,45%
GINA MIASTO SZCZECIN, SERIA SZCZECIV 020830 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA MIASTO SZCZECIN	POLSKA	2030-08-02	4,2700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 492	1 518	2,64%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	2,4890% (ZMIENNY KUPON)	4 680,60	200	855	941	1,64%
MIASTO POZNAŃ, POZN C2020 1125 (PLO318600031)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO POZNAŃ	POLSKA	2025-11-26	7,4900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	602	605	1,05%
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	1 997	1 461	2,54%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								48 218	44 989	42 696	74,21%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 500	4 394	3 471	6,03%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	7,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	11 000	10 848	10 295	17,89%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 466,02	6 150	8 826	9 641	16,76%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	3,2100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	49	50	0,09%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	3,2100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	48	49	0,08%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	3 888	3 966	6,89%

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	5 418	5 272	3 789	6,59%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	4 792	4 256	7,40%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07-21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	11 000	6 823	7 130	12,39%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	49	49	0,09%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								52 745	52 491	49 759	86,49%

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						18	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						18	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU22, 2022.09.08 (DE000C6J0K11) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND INDEX	18	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						7 500 000	-	1 779	3,09%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						7 500 000	-	1 779	3,09%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850%), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	105	0,18%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050%), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	105	0,18%
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	-	357	0,62%
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	-	1 212	2,11%
Suma:						7 500 018	-	1 779	3,09%

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

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			38 014	34 368	59,73%
	Dłużne papiery wartościowe	41 920	38 014	34 368	59,73%
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:		41 920	38 014	34 368	59,73%

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, M15 (-)	518	0,90%
Suma:	518	0,90%

(*) Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na certyfikat jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa	57 535	50 194
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	914	1 380
2. Należności	1	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	42 696	33 073
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 924	15 741
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	18 021	12 808
III. Aktywa netto (I - II)	39 514	37 386
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	37 109	36 026
1. Kapitał wpłacony	52 672	49 441
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-15 563	-13 415
V. Dochody zatrzymane	4 071	2 172
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 650	1 407
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 421	765
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 666	-812
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	39 514	37 386
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	361 070,5026	350 928,3807
Kategoria A	45 029,5939	52 422,6720
Kategoria B	115,5772	100,7603
Kategoria C	4 150,8204	3 744,3908
Kategoria D	301 488,1983	286 652,0919
Kategoria E	4 031,5390	3 324,6546
Kategoria F	6 254,7738	4 683,8111
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	109,44	106,53
Kategoria A	110,10	107,06
Kategoria B	109,13	106,29
Kategoria C	108,27	105,48
Kategoria D	109,34	106,44
Kategoria E	110,07	107,06
Kategoria F	109,76	106,73

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	475	655	308
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	462	655	307
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	13	-	-
Pozostałe	-	-	1
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	233	464	238
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	98	198	117
- stała część wynagrodzenia	98	197	98
- zmienna część wynagrodzenia	-	1	19
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	22	36	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	22	37	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	71	116	55
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	20	71	9
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	6	21
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	1	1	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	232	463	238
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	243	192	70
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	802	-547	740
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 656	344	378
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-854	-891	362
- z tytułu różnic kursowych	16	-3	-19
VII. Wynik z operacji (V+VI)	1 045	-355	810
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,89	-1,01	-
Kategoria A	3,01	-0,96	2,56
Kategoria B	2,81	-1,15	2,23
Kategoria C	2,79	-2,49	2,19
Kategoria D	2,88	-1,01	2,21
Kategoria E	3,00	-0,68	1,77
Kategoria F	2,92	-0,88	2,14

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		37 386		39 049	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		1 045		-355	
a) przychody z lokat netto		243		192	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		1 656		344	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-854		-891	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		1 045		-355	
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), w tym:		1 083		-1 308	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		3 231		9 264	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-2 148		-10 572	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		2 128		-1 663	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		39 514		37 386	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		37 993		39 079	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		30 140,7756		85 299,0340	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		19 998,6537		97 252,4483	
Saldo zmian		10 142,1219		-11 953,4143	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		505 264,6864		475 123,9108	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		144 194,1838		124 195,5301	
Saldo zmian		361 070,5026		350 928,3807	
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 (**)		107,06		107,94	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (**)		110,10		107,06	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		2,84%		-0,82%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)		106,08	2022-04-12	106,27	2021-12-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)		110,10	2022-06-30	110,85	2021-05-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)(***)		110,11	2022-06-30	107,05	2021-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (****):		1,24%		1,19%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,52%		0,51%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,12%		0,09%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,12%		0,09%	
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości		0,38%		0,30%	
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 140,7756		85 299,0340	
Kategoria A	-		-	
Kategoria B	14,8169		37,9261	
Kategoria C	650,1686		2 894,7913	
Kategoria D	27 025,8524		76 240,3855	
Kategoria E	853,4220		3 458,1605	
Kategoria F	1 596,5157		2 667,7706	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 998,6537		97 252,4483	
Kategoria A	7 393,0781		43 879,6945	
Kategoria B	-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria C	243,7390	29 437,3475
Kategoria D	12 189,7460	23 578,8695
Kategoria E	146,5376	133,5059
Kategoria F	25,5530	223,0309
Saldo zmian	10 142,1219	-11 953,4143
Kategoria A	-7 393,0781	-43 879,6945
Kategoria B	14,8169	37,9261
Kategoria C	406,4296	-26 542,5562
Kategoria D	14 836,1064	52 661,5160
Kategoria E	706,8844	3 324,6546
Kategoria F	1 570,9627	2 444,7397
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	505 264,6864	475 123,9108
Kategoria A	100 003,6712	100 003,6712
Kategoria B	115,5772	100,7603
Kategoria C	35 534,2789	34 884,1103
Kategoria D	358 765,6201	331 739,7677
Kategoria E	4 311,5825	3 458,1605
Kategoria F	6 533,9565	4 937,4408
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	144 194,1838	124 195,5301
Kategoria A	54 974,0773	47 580,9992
Kategoria B	-	-
Kategoria C	31 383,4585	31 139,7195
Kategoria D	57 277,4218	45 087,6758
Kategoria E	280,0435	133,5059
Kategoria F	279,1827	253,6297
Saldo zmian	361 070,5026	350 928,3807
Kategoria A	45 029,5939	52 422,6720
Kategoria B	115,5772	100,7603
Kategoria C	4 150,8204	3 744,3908
Kategoria D	301 488,1983	286 652,0919
Kategoria E	4 031,5390	3 324,6546
Kategoria F	6 254,7738	4 683,8111

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	107,06		107,94	
Kategoria B	106,29		107,56	
Kategoria C	105,48		106,79	
Kategoria D	106,44		107,57	
Kategoria E	107,06		108,93	
Kategoria F	106,73		107,67	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	110,10		107,06	
Kategoria B	109,13		106,29	
Kategoria C	108,27		105,48	
Kategoria D	109,34		106,44	
Kategoria E	110,07		107,06	
Kategoria F	109,76		106,73	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	2,84%		-0,82%	
Kategoria B	2,67%		-1,18%	
Kategoria C	2,65%		-1,23%	
Kategoria D	2,72%		-1,05%	
Kategoria E	2,81%		-1,74%	
Kategoria F	2,84%		-0,86%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	106,08	2022-04-12	106,27	2021-12-03
Kategoria B	105,22	2022-04-12	105,53	2021-12-03
Kategoria C	104,40	2022-04-12	104,73	2021-12-03
Kategoria D	105,40	2022-04-12	105,67	2021-12-03
Kategoria E	106,07	2022-04-12	106,27	2021-12-03
Kategoria F	105,74	2022-04-12	105,94	2021-12-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	110,10	2022-06-30	110,85	2021-05-12
Kategoria B	109,13	2022-06-30	110,31	2021-05-12
Kategoria C	108,27	2022-06-30	109,18	2021-05-24
Kategoria D	109,34	2022-06-30	110,10	2021-05-12
Kategoria E	110,07	2022-06-30	110,68	2021-05-12
Kategoria F	109,76	2022-06-30	110,55	2021-05-12

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (***)				
Kategoria A	110,11	2022-06-30	107,05	2021-12-30
Kategoria B	109,13	2022-06-30	106,28	2021-12-30
Kategoria C	108,28	2022-06-30	105,47	2021-12-30
Kategoria D	109,34	2022-06-30	106,43	2021-12-30
Kategoria E	110,08	2022-06-30	107,05	2021-12-30
Kategoria F	109,76	2022-06-30	106,71	2021-12-30

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna w badanym okresie, z uwzględnieniem dni wycen bilansowych na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

(**) Wartość prezentowana dla kategorii A.

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

(****) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez Subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

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

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie 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.

Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.

W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.

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.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Księgowości Funduszy 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.

Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy.

W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy oraz Depozytariusza dokumentów transakcji przed godziną 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji.

W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy 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.

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.

Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa, środków pieniężnych lub innej postaci traktuje się jako pozostałe operacje, ujmowane w Dniu Wyceny, w którym otrzymano informację o świadczeniu dodatkowym, lub w dniu wpływu na rachunek bankowy, rachunek papierów wartościowych lub rejestr uczestników.

Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmuje się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo.

Przy transakcjach złożonych z więcej niż 1 transakcji, takich jak BSB, SBB lub SWAP, jako czas otrzymania dokumentów transakcji przyjmuje się godzinę otrzymania ostatniego dokumentu transakcji wchodzącej w skład BSB, SBB lub SWAP.

W przypadku zleceń „na kwotę” składanych, np. na zakup jednostek uczestnictwa, oraz jednoczesnym braku potwierdzenia transakcji, jednostki uczestnictwa ujmowane są w portfelu funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji, w dacie jego otrzymania.

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.

Transakcje FX ujmowane są w dacie zawarcia umowy, a w przypadku otrzymania dokumentów transakcji po godzinie 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w najbliższym kolejnym Dniu Wyceny Funduszu. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.

Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.

Wartość godziwa

W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny składników lokat oraz ustala zobowiązania według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
- w przypadku braku ceny, o której mowa powyżej, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
- w przypadku braku cen, o których mowa powyżej wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych :

- o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
- niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Klasyfikacja składników lokat do rynku aktywnego

Za rynek aktywny uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika lokat lub zobowiązań odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

W przypadku polskich obligacji korporacyjnych rynkiem aktywnym jest rynek, dla którego dostateczna częstotliwość wynosi co najmniej 5 dni transakcyjnych w badanym miesiącu, dla których łączny wolumen obrotu wyniósł co najmniej 100 tys. zł wartości nominalnej.

W przypadku polskich obligacji skarbowych za rynek aktywny przyjmuje się Treasury Bond Spot Poland (TBS)- ze względu na hurtowy charakter rynku (minimalna jednostka obrotu wynosi 5 mln zł) i możliwość dokonania na nim transakcji przez fundusz (typowe miejsce obrotu dla tej klasy aktywów). W przypadku braku dostatecznej częstotliwości i dostatecznego obrotu na Treasury Bond Spot Poland w danym dniu wyceny przyjmuje się ostatnie kursy fixingowe ustalane w trakcie sesji fixingowych, organizowanych na tym rynku. Cena jest odpowiednikiem kursu zamknięcia i stanowi punkt odniesienia dla kolejnych transakcji na tym rynku.

Nienotowane na Treasury Bond Spot Poland obligacje Skarbu Państwa, obligacje komunalne i obligacje korporacyjne gwarantowane przez Skarb Państwa (dotyczy m.in. obligacji BGK i PFR), kwalifikowane są do rynku aktywnego wg kryterium określonego dla polskich obligacji skarbowych (w badanym miesiącu łączna wielkość obrotu powinna wynosić co najmniej 100 tys. zł wartości nominalnej przy częstotliwości co najmniej 5 dni sesyjnych).

Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach, kwalifikowane są do rynku aktywnego, jeżeli w badanym miesiącu wielkość obrotu danego składnika wynosiła co najmniej 50 tys. zł, a transakcje dokonywane w tym okresie były z częstotliwością przynajmniej przez 1 dzień w tygodniu.

Rynkiem aktywnym dla zagranicznych papierów wartościowych jest rynek, w przypadku którego w badanym miesiącu wielkość obrotu danego składnika wynosiła co najmniej 50 tys. w walucie notowania danego rynku, a transakcje dokonywane w tym okresie były z częstotliwością przynajmniej 1 dzień w tygodniu. W przypadku braku transakcji na danym składniku lokat, dopuszcza się stosowanie ceny „Bloomberg Generic Price” (BGN) publikowanej przez system informacyjny Bloomberg, z zastrzeżeniem tylko dla zagranicznych papierów dłużnych denominowanych w walucie innej niż PLN.

Rynkiem aktywnym w odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych notowanych na rynkach (w tym ETF: Exchange Traded Funds) jest rynek spełniający kryteria dla zagranicznych papierów wartościowych. W uzasadnionych przypadkach (różnice czasowe między rynkami, brak obrotu na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny wg wartości NAV przypadającej na tytuł uczestnictwa, publikowanej na datę wyceny przez podmiot odpowiedzialny za fundusz zagraniczny.

Instrumenty pochodne notowane na aktywnych rynkach wyceniane są według wartości określającej stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczającej, przy czym do tych rozliczeń wykorzystywane są kursy z aktywnego rynku.

Wybór rynku głównego

Składniki lokat, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o następujące kryteria:

- Wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
- W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
 - Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Reuters lub Bloomberg;
 - Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Reuters lub Bloomberg;
 - Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium Zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do Księgowości Funduszy pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną, Funduszu dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego

Ustalanie ceny z rynku głównego

Ustalenie ceny na rynku głównym dokonuje się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:

W oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na rynku głównym w dniu wyceny na godzinę 23:30 czasu polskiego, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez główny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (nie było obrotu) lub gdy na rynku głównym nie został ustalony kurs zamknięcia, lub w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o kurs zamknięcia ustalony na tym rynku w poprzednim Dniu Wyceny, a w przypadku braku kursu zamknięcia inną ustaloną przez główny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, skorygowany/skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wartości godziwej.

Dla polskich obligacji skarbowych z Treasury Bond Spot Poland (TBS), przyjmuje się ostatnią dostępną cenę o ile na danym rynku głównym pojawiła się transakcja, w przeciwnym wypadku, gdy ostatnia cena jest niedostępna, w oparciu o ostatni dostępny kurs fixingowy - o ile na danym rynku głównym odbywa się sesja fixingowa.

Dla zagranicznych papierów dłużnych denominowanych w walucie innej niż PLN dopuszcza się stosowanie ceny „Bloomberg Generic Price” (BGN) publikowanej przez system informacyjny Bloomberg.

Uzgadnianie metod i modeli wyceny

Składniki lokat niespełniające kryteriów rynku aktywnego klasyfikowane są jako lokaty, których wycena realizowana jest przy wykorzystaniu modeli wyceny.

Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni

- Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
- Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Za dłużne papiery wartościowe rozumie się: obligacje, bony pieniężne (w tym bony skarbowe), kwity depozytowe, listy zastawne, weksle, dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

Wynik na sprzedaży dłużnych 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 nabycia, dla których data rozliczenia jest taka sama.

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. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.

Za papiery udziałowe uważa się: akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, udziały w spółkach celowych, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.

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.

Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:

- przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB, transakcje reverse repo) wycenia się od dnia ujęcia w księgach za pomocą modeli. W przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu (SBB, transakcje repo) wycenia się od dnia ujęcia w księgach metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

Ujęcie pożyczki papierów wartościowych gdy fundusz pożycza od kontrpartniera (fundusz jest pożyczkobiorcą) w księgach funduszu następuje w dniu zawarcia transakcji. Pożyczone papiery wartościowe nie stanowią składnika lokat funduszu. Na potrzeby wyceny ujawniane są w portfelu funduszu w pozycji papierów, wartościowych danego typu powiększając pulę danego instrumentu w przypadku gdy dany instrument występuje w portfelu przed zawarciem transakcji pożyczki oraz w pozycji papierów pożyczonych na podstawie umowy pożyczki papierów wartościowych. Wycena pożyczki papierów wartościowych jest ustalana analogicznie jak dla instrumentów niebędących przedmiotem pożyczki, a jednocześnie jako zobowiązanie z wyceną przeciwną.

Koszty związane z pożyczonymi papierami ujmowane są dziennie zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie w oparciu o codzienną wycenę pożyczonych instrumentów i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartniera.

Przychody z tytułu środków będących zabezpieczeniem ujmowane są w przychodach funduszu na podstawie stawki określonej w umowie i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartniera.

Ujęcie pożyczki papierów wartościowych gdy fundusz wypożycza kontrpartnerowi (fundusz jest pożyczkodawcą) w księgach funduszu następuje w dniu zawarcia transakcji. Wypożyczone papiery wartościowe stanowią składnik lokat funduszu. Na potrzeby wyceny wyksięgowywane są z portfela funduszu z pozycji papierów wartościowych danego typu pomniejszając pulę danego instrumentu oraz w pozycji papierów wypożyczonych na podstawie umowy pożyczki papierów wartościowych. Wycena pożyczki papierów wartościowych jest ustalana analogicznie jak dla instrumentów niebędących przedmiotem pożyczki jako należność.

Przychody związane z wypożyczonymi papierami ujmowane są dziennie zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie w oparciu o codzienną wycenę pożyczonych instrumentów i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartniera.

Koszty z tytułu środków będących zabezpieczeniem ujmowane są dziennie na podstawie stawki określonej w umowie i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartniera.

Należności z tytułu wypożyczonych papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Pożyczki środków pieniężnych ujmuje się w księgach w dacie zawarcia umowy i otrzymania umowy z pożyczkobiorcą.

Pożyczka jest wyceniana począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy

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.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa nr 12/06/2021 z dnia 30 czerwca 2021 r. obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku a Fundusz dostosował się do nowych zasad od 01 lipca 2021 roku.

Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Należności	1	-
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	-

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Zobowiązania	18 021	12 808
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	16 375	12 357
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	4
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	400
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	48	47
Pozostałe składniki zobowiązań	1 598	-
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	1 598	-

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	914	-	1 380
MBANK S.A.	-	416	-	844
EUR	89	416	184	844
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	498	-	536
EUR	100	468	2	11
PLN	30	30	525	525

2) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	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	321	1 501	143	652
PLN	245	245	1 772	1 772

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

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30	2021-12-31
	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	32 253	22 170
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 461	1 731
Suma:	33 714	23 901

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano 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	2022-06-30	2021-12-31
	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 (**)	10 443	10 903
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	12 463	14 010
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	22 906	24 913

(**) 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.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2022-06-30	2021-12-31
	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 (****)	57 535	50 194
Środki na rachunkach bankowych	914	1 380
Należności	1	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	42 696	33 073
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 924	15 741
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	42 696	38 105
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	32 907	23 814
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	32 907	23 814
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	-	5 032
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	5 032
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	9 789	9 259
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 789	9 259

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało, zmiennie 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.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2022-06-30	2021-12-31
	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	884	855
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	941	933

Nota – 6. Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne Zarządzanie	105	-	2024-07-08	1 000	2024-07-08	2024-07-08
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne Zarządzanie	105	-	2024-07-09	1 000	2024-07-09	2024-07-09
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne Zarządzanie	357	-	2025-05-20	2 000	2025-05-20	2025-05-20
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne Zarządzanie	1 212	-	2030-07-03	3 500	2030-07-03	2030-07-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU22, 2022.09.08 (DE000C6J0K11)	Krótką	Futures	Sprawne Zarządzanie	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-09-08	2022-09-08

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	42	-	2024-07-08	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.785% WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	2024-07-08	2024-07-08
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	42	-	2024-07-09	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.805% WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	2024-07-09	2024-07-09
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	197	-	2025-05-20	Stopa procentowa (Stała 0.57%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2025-05-20	2025-05-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	644	-	2030-07-03	Stopa procentowa (Stała 0.95% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 3,500,000.00 PLN	2030-07-03	2030-07-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, RXH22, 2022.03.08 (DE000C6EBR73)	Krótka	Futures	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-08	2022-03-08

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2022-06-30	2021-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	16 375	12 357
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	16 375	12 357
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/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy.

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:

Nie dotyczy.

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

- 1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2022-06-30		2021-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	57 535	-	50 194
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	914	-	1 380
	EUR	189	884	186	855
	PLN	30	30	525	525
2) Należności		-	1	-	-
	PLN	1	1	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	42 696	-	33 073
	PLN	42 696	42 696	33 073	33 073
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	13 924	-	15 741
	EUR	201	941	203	933
	PLN	12 983	12 983	14 808	14 808
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	18 021	-	12 808
	PLN	18 021	18 021	12 808	12 808

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	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.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	16	-	-	-	-	-	-3	-	-	-	-19
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3) Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2022-06-30		2021-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,6806	EUR	4,5994	EUR

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	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	1 656	-1 426	339	-1 725	357	-43
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	572	5	834	21	405
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 656	-854	344	-891	378	362

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

Nie dotyczy.

3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu

Nie dotyczy.

4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	-	1	-
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	1	1	-

2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	98	197	98
zmienna część wynagrodzenia	-	1	19
Suma:	98	198	117

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	37 386	39 049	29 718
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	107,06	107,94	104,82
Kategoria B	106,29	107,56	104,80
Kategoria C	105,48	106,79	104,10
Kategoria D	106,44	107,57	104,70
Kategoria E	107,06	-	-
Kategoria F	106,73	107,67	104,75

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2022-06-30				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	42 696	13 924	-	35,24%	56 620
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	5 082	-	12,86%	5 082
Dłużne papiery wartościowe	42 696	7 063	-	17,88%	49 759
Instrumenty pochodne	-	1 779	-	4,50%	1 779
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

— ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- sytuacja w branży, w której działa emitent,
- sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),

- sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnane przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

— ryzyko stopy procentowej

Polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy regulują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

— ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

— ryzyko wyceny

Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

— ryzyko niedopasowania

Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

— ryzyko bazy

Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

— ryzyko braku płynności

Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Nie dotyczy.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Oszacowanie wartości instrumentów dłużnych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, które nie były notowane na aktywnym rynku, nastąpiło wg modeli wyceny zgodnych z wymogami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie”). W stosunku do ww. instrumentów zastosowano wycenę wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opierającą się na harmonogramie przepływów pieniężnych określonym na podstawie warunków emisji (dana bazowa) oraz stopie dyskontowej określonej na podstawie (1) referencyjnej krzywej rentowności dla waluty instrumentu (dana obserwowalna), (2) implikowanego z ostatniej ceny transakcyjnej spreadu kredytowego (dana obserwowalna) oraz, (3) w przypadku instrumentów korporacyjnych (z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez agendy rządowe), szacunku zmiany ww. spreadu kredytowego od daty ostatniej kwalifikowalnej transakcji do dnia wyceny w wyniku zmiany obserwowanych na rynku spreadów kredytowych (dana obserwowalna) oraz ewentualnej zmiany poziomu ryzyka przypisanego wewnętrznie lub przez agencję ratingową (o ile rating jest nadawany) do danego emitenta. Ponadto w wycenie uwzględniono wartość wbudowanych instrumentów pochodnych o ile prawo do ich wykonania nie jest uwarunkowane zdarzeniami niepewnymi (np. zmianą przyszłej sytuacji finansowej emitenta) wg modelu wartości wewnętrznej. Zastosowane modele bazują na założeniu, że transakcja obserwowana na rynku, aktywnym lub nieaktywnym, stanowi odzwierciedlenie wartości godziwej i model powinien się do niej kalibrować.

Ze względu na to, że wszystkie istotne dane wsadowe zastosowane w modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele klasyfikujemy na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Wśród uproszczeń zawartych w modelach zwracamy uwagę na to, że:

- pomija się odrębną analizę wartości zabezpieczeń – przyjmuje się, że jest ona uwzględniona w implikowanym z cen transakcyjnych spreadzie kredytowym,
- spready kredytowe są kalkulowane jako spready płaskie, bez ich różnicowania w zależności od terminu zapadalności,
- źródłem informacji o spreadach kredytowych dla wspólnie obserwowanych przedziałów ryzyka są rynki zagraniczne,
- terminy realizacji uprawnień do wykonania opcji są pomijane, a wartość opcji kalkulowana na bazie terminów przepływów w danym okresie odsetkowym.

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

Fundusz nie posiadał aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej na dzień bilansowy oraz na dzień 1 lipca 2021 roku czyli na moment dostosowania się do Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

a) łączne zyski lub straty za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

b) operacje kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń

Nie dotyczy.

c) kwoty przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez funduszu zasady ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3

Nie dotyczy.

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.

Nie dotyczy.

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

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:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto 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.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

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

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

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

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Nie dotyczy.

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:

Towarzystwo w dalszym ciągu monitoruje potencjalny wpływ pandemii COVID19 na wyniki Subfunduszu. Pomimo kontynuacji programu szczepień na koronawirusa Towarzystwo nadal dostrzega ryzyko negatywnego wpływu pandemii na globalną gospodarkę w 2022 roku.

Po ataku Rosji na Ukrainę wzrosło ryzyko geopolityczne regionu, które ma istotny wpływ na rynki finansowe. Sytuacja na Ukrainie i konflikt związany z agresją Rosji na Ukrainę dotychczas nie wpływa w większym stopniu na pozycje prezentowane w sprawozdaniach finansowych na dzień bilansowy oraz na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

Subfundusz nie posiada bezpośrednio, ani pośrednio, ekspozycji w portfelu na lokaty, których wycena mogłaby znacząco się zmienić lub zmieniła się po dniu bilansowym z uwagi na konflikt ukraińsko-rosyjski. Subfundusz jest relatywnie mało wrażliwy na zmiany rynkowe wywołane konfliktem.

Sytuacja geopolityczna może mieć wpływ na wyższą zmienność na rynkach finansowych w roku 2022, a tym samym na większą zmienność aktywów funduszy inwestycyjnych, przy czym Subfundusz jest zaangażowany przede wszystkim w aktywa o niższej zmienności cen takie jak obligacje skarbowe, gwarantowane przez Skarb Państwa oraz instrumenty oparte na stopie procentowej.

Po ataku Rosji na Ukrainę wzrosło ryzyko na rynkach finansowych: nastąpiły spadki na rynkach akcji, osłabiły się waluty oraz obligacje krajów rozwijających się. Subfundusz nie ma żadnego zaangażowania na rynkach akcji, ani nie posiada pozycji walutowych. Natomiast zaangażowanie na rynku obligacji jest ograniczone głównie do obligacji skarbowych oraz gwarantowanych przez Skarb Państwa przy stosunkowo niskim poziomie ryzyka stopy procentowej, co w średnim horyzoncie inwestycyjnym (do końca bieżącego roku) powinno sprzyjać stabilnym wynikom Subfunduszu.

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej 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 Subfunduszu, kwotę zaangażowania tego Subfunduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Subfunduszu, instrumenty pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu. Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Funduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Informacje przekazywane na podstawie Artykułu 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.

Poniższe informacje nie wchodzi w zakres przeglądu przez biegłego rewidenta.

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Fundusz ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY dokonywał w imieniu i na rachunek ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU subfundusz w ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż (buy-sell back) i transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno (sell-buy back) stanowiących transakcje z użyciem papierów wartościowych (dalej: „Transakcje”) w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 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 (dalej: „Rozporządzenie”).

„Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” (buy-sell back) lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, towarów lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery, towary lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu, o której mowa w Artykule 3 pkt 9 Rozporządzenia.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Fundusz ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY nie dokonywał w imieniu i na rachunek ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU subfundusz w ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY innych rodzajów Transakcji wskazanych w Artykule 3 ust. 11 Rozporządzenia tj. transakcji odkupu, transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego oraz nie udzielał i nie zaciągał pożyczek papierów wartościowych lub towarów.

Fundusz nie stosuje transakcji typu swap przychodu całkowitego w rozumieniu Artykułu 3 ust. 18 Rozporządzenia.

1) Dane ogólne

a) kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, definiowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

30.06.2022 r.

Nie dotyczy.

b) kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wyrażona jako kwota bezwzględna (w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania) i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

	Wartość na dzień 30-06-2022 (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back)	-	-
Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	16 375	28,46
Suma:	16 375	28,46

2) Dane dotyczące koncentracji

a) 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)

30.06.2022 r.

Nie dotyczy.

b) 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)

30.06.2022 r

Nazwa kontrahenta	Rodzaj transakcji	Wartość brutto transakcji na dzień 30-06-2022 (w tys. zł)
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	8 680
IPOPEMA SECURITIES S.A.	Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	7 695
Suma:		16 375

3) Zbiorcze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego – w podziale na poniższe kategorie

a) rodzaj i jakość zabezpieczeń

Przedmiotem zabezpieczeń otrzymywanych i udzielanych przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku w ramach dokonywanych transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back) były następujące dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa:

- instrumenty finansowe otrzymane przez Subfundusz w wyniku transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back)

Nie dotyczy.

- instrumenty finansowe przekazane przez Subfundusz w wyniku transakcji zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back)

IZ0823 (PL0000105359), PL0000500278 (FPC0630), PL0000500286 (FPC0725), PL0000500294 (FPC0733), PL0000500328 (FPC0631)

W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa praktycznie nie występuje ryzyko płynności polegające na braku możliwości zbycia większej ilości instrumentów finansowych po cenie nieodbiegającej od rynkowej a polegające na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań ryzyko niewypłacalności emitenta jest znikome. W przypadku dłużnych papierów wartościowych występuje ryzyko stopy procentowej, które polega na zmianie cen instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena obligacji maleje, w przypadku spadku - rośnie. W przypadku dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest bardzo niskie.

b) okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, nieokreślony termin zapadalności.

30.06.2022

Nie dotyczy.

c) waluta zabezpieczeń

Przedmiotem zabezpieczeń otrzymywanych i udzielanych przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku w ramach dokonywanych transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back) były dłużne papiery wartościowe emitowane w PLN.

d) okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, transakcje otwarte

30.06.2022

30-06-2022 (w tys. zł)	Do 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Nieokreślony termin	Suma
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	-	16 375	-	-	-	-	-	16 375
Suma:	-	-	-	-	-	-	-	-
Procentowy udział w aktywach ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-

e) kraj, w którym kontrahenci mają siedziby

Stroną zawieranych przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back) byli kontrahenci, których krajem siedziby była na dzień podpisania sprawozdania jednostkowego Rzeczpospolita Polska.

f) rozliczenie i rozrachunek (np. trójstronne, kontrahent centralny, dwustronne)

Zawierane przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back) były rozliczane za pośrednictwem KDPW S.A., którego bezpośrednim uczestnikiem jest depozytariusz Funduszu.

4) Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń

a) odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom.

Brak. Otrzymywane w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku przez Subfundusz zabezpieczenia nie były przedmiotem ponownego wykorzystania.

b) zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych

Brak.

5) Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego

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

30.06.2022 r.

Nie dotyczy.

6) Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych albo na wspólnych rachunkach lub na wszelkich innych rachunkach

30.06.2022 r.

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach wynosił 100%.

7) Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w podziale na przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, zarządzającego przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania i strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”), w wartościach bezwzględnych i jako odsetek łącznych zysków z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego

30-06-2022	Koszty zawarcia transakcji (w tys. zł)	Zysk/strata z tytułu zawarcia transakcji (w tys. zł)	Procentowy udział zysku/straty z tytułu zawarcia transakcji w sumie zysków/strat z tytułu zawarcia wszystkich transakcji zwrotnych (buy- sell back oraz sell-buy)
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back)	-	-	-
Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	-	179	100,00
Suma:	-	179	100

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, 25 sierpnia 2022 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 2022 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Podpisano przez/ Signed by:
SŁAWOMIR
MICHALSKI
Data/ Date: 25.08.2022 11:15
mSzafir

Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

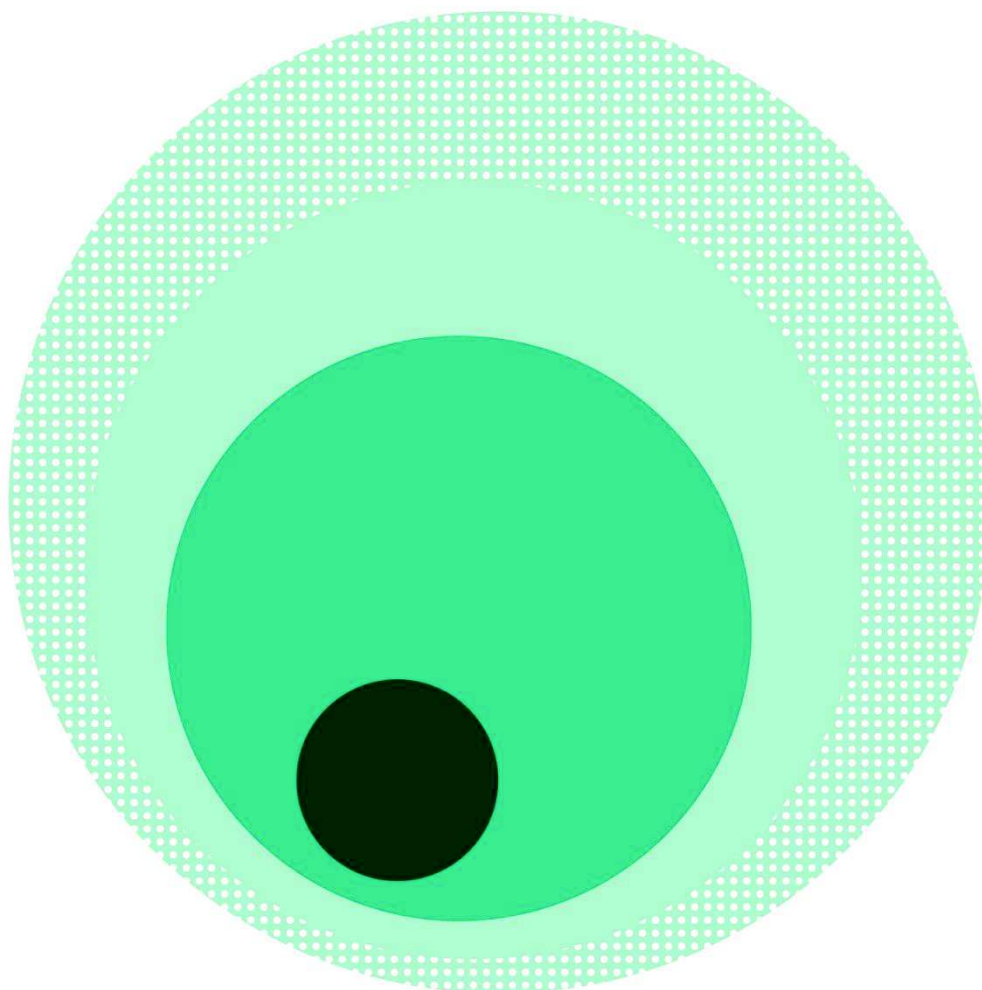
Marcin Kilanowicz

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 01.01.2022 R. DO 30.06.2022 R.

25.08.2022 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 30.06.2022 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 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 z późn. zm.), 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 30.06.2022 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2022 r. do dnia 30.06.2022 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: 2022.08.25 19:34:32 CEST

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

Warszawa, 25.08.2022 r.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2022 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 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, IKE, 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.

W dniu 15 lipca 2022 roku został wpisany do rejestru akcjonariuszy nowy akcjonariusz PZU S.A., który posiada 100% akcji Towarzystwa.

W pierwszym półroczu 2022 roku zarówno krajowa, jak i globalna gospodarka weszły w inflacyjną fazę spowolnienia cyklu ekonomicznego. Gwałtownie rosnące ceny zmusiły banki centralne, w tym polskie władze monetarne, do zaostrzania polityki pieniężnej, co przełożyło się na spadki zarówno obligacji jak i akcji. Na ten pesymistyczny obraz rynku nałożyła się agresja Rosji na Ukrainę dodatkowo potęgując narastające problemy i nierównowagi makroekonomiczne.

Okres wysokiej inflacji i podwyżek stóp procentowych, zgodnie z historycznym wzorcem, nie sprzyjał wycenom obligacji skarbowych – pierwszy oficjalny indeks polskich obligacji skarbowych TBSP.Index, w skład którego wchodzi denominowane w złotych obligacje zerokuponowe oraz obligacje o oprocentowaniu stałym, spadł w I półroczu 2022 r. o 9,3%. Sytuacja gospodarcza i geopolityczna nie wspierała także rynków akcji – w ujęciu od początku roku polski indeks akcji WIG spadł o 22,7%, amerykański indeks akcji S&P500 stracił 20,6%, a niemiecki indeks akcji DAX 19,5%. Inwestorzy sprzedawali akcje dyskontując kontynuację procesu podwyżek stóp procentowych przez banki centralne i dalsze pogorszenie warunków makroekonomicznych (w II kwartale 2022 r. w Polsce nastąpił znaczący spadek Produktu Krajowego Brutto w ujęciu kwartału do kwartału).

Mimo bardzo niesprzyjającej koniunktury na rynku akcji stopa zwrotu Subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w I półroczu 2022 r. tylko nieznacznie spadła poniżej zera – na początku lutego ograniczono istotnie zaangażowanie subfunduszu na rynku akcji. Subfundusze Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Energia Konserwatywny osiągnęły dodatnie stopy zwrotu dzięki wysokiemu zaangażowaniu w obligacje indeksowane inflacją oraz utrzymywaniu niskiego *duration* portfela instrumentów dłużnych.

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	-0,07%	2,84%	1,63%
Kategorii B	-0,27%	2,67%	1,60%
Kategorii C	-0,30%	2,65%	1,57%
Kategorii D	-0,20%	2,72%	1,57%
Kategorii E	-0,09%	2,81%	1,61%
Kategorii F	-0,02%	2,84%	1,57%

Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszy 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,

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Dariusz
Jacek Lasek
Data: 2022.08.25 17:30:05 CEST

Dariusz Lasek
Prezes Zarządu

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2022.08.25
18:09:21 +02'00'

Jerzy
Góra

Jerzy Góra
Wiceprezes Zarządu

Elektronicznie
podpisany przez
Cezary Iwański
Data: 2022.08.25
17:22:47 +02'00'

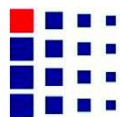
Cezary
Iwański

Cezary Iwański
Wiceprezes Zarządu

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2022.08.25
17:47:06 +02'00'

Agnieszka
Małgorzata
Wolanin

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

**WYDZIELONY W RAMACH ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres

od dnia 1 stycznia 2022 roku

do dnia 30 czerwca 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych ENERGIA S.A. przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu Energia Konserwatywny, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **87 469 tys. zł.**
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 wykazujący aktywa netto w wysokości **59 346 tys. zł.**
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **967 tys. zł.**
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **1 269 tys. zł.**
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Dariusz Jacek Lasek
Data: 2022.08.25 17:29:10 CEST

Dariusz Lasek

Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

Jerzy Góra

Elektronicznie podpisany przez Jerzy Góra
Data: 2022.08.25 17:56:34 +02'00'

Jerzy Góra

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Cezary Iwański

Elektronicznie podpisany przez Cezary Iwański
Data: 2022.08.25 17:20:35 +02'00'

Cezary Iwański

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Agnieszka Małgorzata Wolanin

Elektronicznie podpisany przez Agnieszka Małgorzata Wolanin
Data: 2022.08.25 17:47:55 +02'00'

Agnieszka Wolanin

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2022.08.25 13:00:39 CEST

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Joanna Kosior

Date / Data:
2022-08-25 14:52

Katarzyna Kosior

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

Data: 25 sierpnia 2022 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o 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 2022 r. poz. 1523) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2022 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.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. 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.
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 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 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 podejmuje 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 pkt 11, 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.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Subfundusz 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.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021.

5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności 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 Subfundusz.

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Subfunduszu

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.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

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:
 - 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 2022 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii G, H, I oraz J.

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	85 173	84 425	93,38%	81 840	80 022	95,07%
Instrumenty pochodne (*)	-	3 044	3,37%	-	1 580	1,88%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	85 173	87 469	96,75%	81 840	81 602	96,95%

(*) W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach oraz wartości nominalnej)

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								84 534	85 173	84 425	93,38%
Obligacje								84 534	85 173	84 425	93,38%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								7 885	13 618	13 686	15,14%
GINA SZPROTAWA, N15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA SZPROTAWA	POLSKA	2031-11-25	8,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 046	1 035	1,15%
GINA ELBLĄG, N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA ELBLĄG	POLSKA	2029-12-10	8,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	825	818	0,90%
GINA ELBLĄG, SERIA M13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA ELBLĄG	POLSKA	2028-12-10	8,2700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 063	2 043	2,26%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	2031-08-02	5,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	735	736	0,81%
MIASTO ZABRZE, SERIA ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	2026-04-28	8,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	100	1 050	1 025	1,13%
GINA MIASTO SZCZECIN, SERIA SZCZECIV 020830 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA MIASTO SZCZECIN	POLSKA	2030-08-02	4,2700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	1 989	2 024	2,24%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	2,4890% (ZMIENNY KUPON)	4 680,60	280	1 196	1 317	1,46%
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	5	3 665	3 652	4,04%
POWIAT CZŁUCHOWSKI, SERIA J16 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT CZŁUCHOWSKI	POLSKA	2030-11-25	8,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 049	1 036	1,15%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY
Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								76 649	71 555	70 739	78,24%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 466,02	12 200	17 183	19 124	21,15%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	9 730	7 713	8,53%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	7,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	17 700	17 262	16 566	18,32%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 100	1 514	1 666	1,84%
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	17 149	12 426	11 993	13,27%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	11 500	9 769	9 788	10,83%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07-21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 000	3 671	3 889	4,30%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								84 534	85 173	84 425	93,38%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY
Półroczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

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						21	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						21	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU22, 2022.09.08 (DE000C6J0K11) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND INDEX	21	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						14 000 000	-	3 044	3,37%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						14 000 000	-	3 044	3,37%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850%), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	210	0,23%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050%), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	209	0,23%
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	-	893	0,99%
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	-	1 732	1,92%
Suma:						14 000 021	-	3 044	3,37%

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

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			58 037	55 267	61,13%
	Dłużne papiery wartościowe	64 454	58 037	55 267	61,13%
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:		64 454	58 037	55 267	61,13%

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, N15 (-)	1 035	1,15%
GMINA ELBLĄG, N13 (-)	818	0,90%
GMINA ELBLĄG, SERIA M13 (-)	2 043	2,26%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	736	0,81%
POWIAT CZŁUCHOWSKI, SERIA J16 (-)	1 036	1,15%
Suma:	5 668	6,27%

(*) Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa	90 408	84 168
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 937	2 565
2. Należności	2	1
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	70 739	66 403
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	16 730	15 199
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	31 062	26 091
III. Aktywa netto (I - II)	59 346	58 077
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	54 325	54 023
1. Kapitał wpłacony	86 909	82 304
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-32 584	-28 281
V. Dochody zatrzymane	3 647	4 850
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 971	3 576
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-324	1 274
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 374	-796
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	59 346	58 077
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	533 112,2312	529 946,3100
Kategoria A	214 161,4587	235 791,9162
Kategoria B	465,7062	446,3445
Kategoria C	10 336,4085	8 908,3583
Kategoria D	296 900,6170	275 968,5951
Kategoria E	4 035,4074	3 165,5937
Kategoria F	7 212,6334	5 665,5022
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	111,32	109,59
Kategoria A	111,58	109,79
Kategoria B	111,37	109,62
Kategoria C	110,96	109,25
Kategoria D	111,15	109,43
Kategoria E	111,52	109,75
Kategoria F	110,95	109,24

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	664	1 186	566
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	625	1 186	566
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	39	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	270	595	256
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	99	214	107
- stała część wynagrodzenia	99	214	107
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	24	39	19
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	22	37	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	86	148	70
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	39	131	22
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	26	20
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	1	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	269	595	256
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	395	591	310
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	572	-1 167	1 317
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 598	235	593
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 170	-1 402	724
- z tytułu różnic kursowych	23	-70	-45
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	967	-576	1 627
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,81	-1,09	-
Kategoria A	1,85	-1,07	2,85
Kategoria B	1,81	-1,01	2,77
Kategoria C	1,79	-1,29	2,81
Kategoria D	1,79	-1,10	2,73
Kategoria E	1,85	-0,94	2,05
Kategoria F	1,73	-1,13	2,48

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			58 077	65 169	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			967	-576	
a) przychody z lokat netto			395	591	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-1 598	235	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			2 170	-1 402	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			967	-576	
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), w tym:			302	-6 516	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)			4 605	16 918	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)			-4 303	-23 434	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			1 269	-7 092	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			59 346	58 077	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)			57 444	64 396	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			42 161,5082	150 428,8414	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			38 995,5870	208 690,1828	
Saldo zmian			3 165,9212	-58 261,3414	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			825 522,1979	783 360,6897	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			292 409,9667	253 414,3797	
Saldo zmian			533 112,2312	529 946,3100	
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 (**)			109,79	110,90	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (**)			111,58	109,79	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			1,63%	-1,00%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)	107,00	2022-04-11	109,32	2021-12-03	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)	112,38	2022-02-15	114,27	2021-10-01	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)	111,59	2022-06-30	109,77	2021-12-30	
(***)					
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (****):			0,95%	0,92%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0,35%	0,33%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-	
Opłaty dla Depozytariusza			0,08%	0,06%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu			0,08%	0,06%	
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości			0,30%	0,23%	
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu			-	-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	42 161,5082		150 428,8414	
Kategoria A	-		37 895,8604	
Kategoria B	19,3617		96,9181	
Kategoria C	1 428,0502		5 407,5279	
Kategoria D	38 145,3661		100 699,7972	
Kategoria E	991,0316		3 366,2197	
Kategoria F	1 577,6986		2 962,5181	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	38 995,5870		208 690,1828	
Kategoria A	21 630,4576		137 103,0607	
Kategoria B	-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria C	-	33 709,3227
Kategoria D	17 213,3441	37 637,1347
Kategoria E	121,2179	200,6260
Kategoria F	30,5674	40,0387
Saldo zmian	3 165,9212	-58 261,3414
Kategoria A	-21 630,4576	-99 207,2003
Kategoria B	19,3617	96,9181
Kategoria C	1 428,0502	-28 301,7948
Kategoria D	20 932,0220	63 062,6625
Kategoria E	869,8137	3 165,5937
Kategoria F	1 547,1312	2 922,4794
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	825 522,1979	783 360,6897
Kategoria A	383 713,5850	383 713,5849
Kategoria B	465,7062	446,3445
Kategoria C	47 040,9676	45 612,9174
Kategoria D	382 640,0528	344 494,6868
Kategoria E	4 357,2513	3 366,2197
Kategoria F	7 304,6350	5 726,9364
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	292 409,9667	253 414,3797
Kategoria A	169 552,1262	147 921,6687
Kategoria B	-	-
Kategoria C	36 704,5591	36 704,5591
Kategoria D	85 739,4359	68 526,0917
Kategoria E	321,8439	200,6260
Kategoria F	92,0016	61,4342
Saldo zmian	533 112,2312	529 946,3100
Kategoria A	214 161,4588	235 791,9162
Kategoria B	465,7062	446,3445
Kategoria C	10 336,4085	8 908,3583
Kategoria D	296 900,6169	275 968,5951
Kategoria E	4 035,4074	3 165,5937
Kategoria F	7 212,6334	5 665,5022

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	109,79			110,90
Kategoria B	109,62			110,81
Kategoria C	109,25			110,49
Kategoria D	109,43			110,68
Kategoria E	109,75			112,25
Kategoria F	109,24			110,54
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	111,58			109,79
Kategoria B	111,37			109,62
Kategoria C	110,96			109,25
Kategoria D	111,15			109,43
Kategoria E	111,52			109,75
Kategoria F	110,95			109,24
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	1,63%			-1,00%
Kategoria B	1,60%			-1,07%
Kategoria C	1,57%			-1,12%
Kategoria D	1,57%			-1,13%
Kategoria E	1,61%			-2,23%
Kategoria F	1,57%			-1,18%
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	107,00	2022-04-11	109,32	2021-12-03
Kategoria B	106,81	2022-04-11	109,16	2021-12-03
Kategoria C	106,43	2022-04-11	108,79	2021-12-03
Kategoria D	106,61	2022-04-11	108,98	2021-12-03
Kategoria E	106,95	2022-04-11	109,29	2021-12-03
Kategoria F	106,41	2022-04-11	108,78	2021-12-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	112,38	2022-02-15	114,27	2021-10-01
Kategoria B	112,19	2022-02-15	114,12	2021-10-01
Kategoria C	111,80	2022-02-15	113,74	2021-10-01
Kategoria D	111,99	2022-02-15	113,94	2021-10-01
Kategoria E	112,33	2022-02-15	114,24	2021-10-01
Kategoria F	111,79	2022-02-15	113,73	2021-10-01

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (***)				
Kategoria A	111,59	2022-06-30	109,77	2021-12-30
Kategoria B	111,37	2022-06-30	109,60	2021-12-30
Kategoria C	110,96	2022-06-30	109,23	2021-12-30
Kategoria D	111,15	2022-06-30	109,42	2021-12-30
Kategoria E	111,53	2022-06-30	109,73	2021-12-30
Kategoria F	110,95	2022-06-30	109,21	2021-12-30

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna w badanym okresie, z uwzględnieniem dni wycen bilansowych na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

(**) Wartość prezentowana dla kategorii A

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

(****) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez Subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

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

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie 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.

Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.

W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.

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.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Księgowości Funduszy 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.

Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy.

W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy oraz Depozytariusza dokumentów transakcji przed godziną 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji.

W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszy 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.

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.

Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa, środków pieniężnych lub innej postaci traktuje się jako pozostałe operacje, ujmowane w Dniu Wyceny, w którym otrzymano informację o świadczeniu dodatkowym, lub w dniu wpływu na rachunek bankowy, rachunek papierów wartościowych lub rejestr uczestników.

Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmuje się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo.

Przy transakcjach złożonych z więcej niż 1 transakcji, takich jak BSB, SBB lub SWAP, jako czas otrzymania dokumentów transakcji przyjmuje się godzinę otrzymania ostatniego dokumentu transakcji wchodzącej w skład BSB, SBB lub SWAP.

W przypadku zleceń „na kwotę” składanych, np. na zakup jednostek uczestnictwa, oraz jednoczesnym braku potwierdzenia transakcji, jednostki uczestnictwa ujmowane są w portfelu funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji, w dacie jego otrzymania.

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.

Transakcje FX ujmowane są w dacie zawarcia umowy, a w przypadku otrzymania dokumentów transakcji po godzinie 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w najbliższym kolejnym Dniu Wyceny Funduszu. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.

Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.

Wartość godziwa

W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny składników lokat oraz ustala zobowiązania według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
- w przypadku braku ceny, o której mowa powyżej, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
- w przypadku braku cen, o których mowa powyżej wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych :

- o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
- niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Klasyfikacja składników lokat do rynku aktywnego

Za rynek aktywny uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika lokat lub zobowiązań odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

W przypadku polskich obligacji korporacyjnych rynkiem aktywnym jest rynek, dla którego dostateczna częstotliwość wynosi co najmniej 5 dni transakcyjnych w badanym miesiącu, dla których łączny wolumen obrotu wyniósł co najmniej 100 tys. zł wartości nominalnej.

W przypadku polskich obligacji skarbowych za rynek aktywny przyjmuje się Treasury Bond Spot Poland (TBS)- ze względu na hurtowy charakter rynku (minimalna jednostka obrotu wynosi 5 mln zł) i możliwość dokonania na nim transakcji przez fundusz (typowe miejsce obrotu dla tej klasy aktywów). W przypadku braku dostatecznej częstotliwości i dostatecznego obrotu na Treasury Bond Spot Poland w danym dniu wyceny przyjmuje się ostatnie kursy fixingowe ustalane w trakcie sesji fixingowych, organizowanych na tym rynku. Cena jest odpowiednikiem kursu zamknięcia i stanowi punkt odniesienia dla kolejnych transakcji na tym rynku.

Nienotowane na Treasury Bond Spot Poland obligacje Skarbu Państwa, obligacje komunalne i obligacje korporacyjne gwarantowane przez Skarb Państwa (dotyczy m.in. obligacji BGK i PFR), kwalifikowane są do rynku aktywnego wg kryterium określonego dla polskich obligacji skarbowych (w badanym miesiącu łączna wielkość obrotu powinna wynosić co najmniej 100 tys. zł wartości nominalnej przy częstotliwości co najmniej 5 dni sesyjnych).

Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach, kwalifikowane są do rynku aktywnego, jeżeli w badanym miesiącu wielkość obrotu danego składnika wynosiła co najmniej 50 tys. zł, a transakcje dokonywane w tym okresie były z częstotliwością przynajmniej przez 1 dzień w tygodniu.

Rynkiem aktywnym dla zagranicznych papierów wartościowych jest rynek, w przypadku którego w badanym miesiącu wielkość obrotu danego składnika wynosiła co najmniej 50 tys. w walucie notowania danego rynku, a transakcje dokonywane w tym okresie były z częstotliwością przynajmniej 1 dzień w tygodniu. W przypadku braku transakcji na danym składniku lokat, dopuszcza się stosowanie ceny „Bloomberg Generic Price” (BGN) publikowanej przez system informacyjny Bloomberg, z zastrzeżeniem tylko dla zagranicznych papierów dłużnych denominowanych w walucie innej niż PLN.

Rynkiem aktywnym w odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych notowanych na rynkach (w tym ETF: Exchange Traded Funds) jest rynek spełniający kryteria dla zagranicznych papierów wartościowych. W uzasadnionych przypadkach (różnice czasowe między rynkami, brak obrotu na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny wg wartości NAV przypadającej na tytuł uczestnictwa, publikowanej na datę wyceny przez podmiot odpowiedzialny za fundusz zagraniczny.

Instrumenty pochodne notowane na aktywnych rynkach wyceniane są według wartości określającej stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczającej, przy czym do tych rozliczeń wykorzystywane są kursy z aktywnego rynku.

Wybór rynku głównego

Składniki lokat, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o następujące kryteria:

- Wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
- W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
 - Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Reuters lub Bloomberg;
 - Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Reuters lub Bloomberg;
 - Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium Zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do Księgowości Funduszy pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną, Funduszu dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego

Ustalanie ceny z rynku głównego

Ustalenie ceny na rynku głównym dokonuje się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:

W oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na rynku głównym w dniu wyceny na godzinę 23:30 czasu polskiego, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez główny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji (nie było obrotu) lub gdy na rynku głównym nie został ustalony kurs zamknięcia, lub w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o kurs zamknięcia ustalony na tym rynku w poprzednim Dniu Wyceny, a w przypadku braku kursu zamknięcia inną ustaloną przez główny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, skorygowany/skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wartości godziwej.

Dla polskich obligacji skarbowych z Treasury Bond Spot Poland (TBS), przyjmuje się ostatnią dostępną cenę o ile na danym rynku głównym pojawiła się transakcja, w przeciwnym wypadku, gdy ostatnia cena jest niedostępna, w oparciu o ostatni dostępny kurs fixingowy - o ile na danym rynku głównym odbywa się sesja fixingowa.

Dla zagranicznych papierów dłużnych denominowanych w walucie innej niż PLN dopuszcza się stosowanie ceny „Bloomberg Generic Price” (BGN) publikowanej przez system informacyjny Bloomberg.

Uzgadnianie metod i modeli wyceny

Składniki lokat niespełniające kryteriów rynku aktywnego klasyfikowane są jako lokaty, których wycena realizowana jest przy wykorzystaniu modeli wyceny.

Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni

- Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
- Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Za dłużne papiery wartościowe rozumie się: obligacje, bony pieniężne (w tym bony skarbowe), kwity depozytowe, listy zastawne, weksle, dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

Wynik na sprzedaży dłużnych 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 nabycia, dla których data rozliczenia jest taka sama.

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. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.

Za papiery udziałowe uważa się: akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, udziały w spółkach celowych, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.

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.

Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:

- przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB, transakcje reverse repo) wycenia się od dnia ujęcia w księgach za pomocą modeli. W przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu (SBB, transakcje repo) wycenia się od dnia ujęcia w księgach metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

Ujęcie pożyczki papierów wartościowych gdy fundusz pożycza od kontrpartnera (fundusz jest pożyczkobiorcą) w księgach funduszu następuje w dniu zawarcia transakcji. Pożyczone papiery wartościowe nie stanowią składnika lokat funduszu. Na potrzeby wyceny ujawniane są w portfelu funduszu w pozycji papierów, wartościowych danego typu powiększając pulę danego instrumentu w przypadku gdy dany instrument występuje w portfelu przed zawarciem transakcji pożyczki oraz w pozycji papierów pożyczonych na podstawie umowy pożyczki papierów wartościowych. Wycena pożyczki papierów wartościowych jest ustalana analogicznie jak dla instrumentów niebędących przedmiotem pożyczki, a jednocześnie jako zobowiązanie z wyceną przeciwną.

Koszty związane z pożyczonymi papierami ujmowane są dziennie zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie w oparciu o codzienną wycenę pożyczonych instrumentów i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartnera.

Przychody z tytułu środków będących zabezpieczeniem ujmowane są w przychodach funduszu na podstawie stawki określonej w umowie i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartnera.

Ujęcie pożyczki papierów wartościowych gdy fundusz wypożycza kontrpartnerowi (fundusz jest pożyczkodawcą) w księgach funduszu następuje w dniu zawarcia transakcji. Wypożyczone papiery wartościowe stanowią składnik lokat funduszu. Na potrzeby wyceny wyksięgowywane są z portfela funduszu z pozycji papierów wartościowych danego typu pomniejszając pulę danego instrumentu oraz w pozycji papierów wypożyczonych na podstawie umowy pożyczki papierów wartościowych. Wycena pożyczki papierów wartościowych jest ustalana analogicznie jak dla instrumentów niebędących przedmiotem pożyczki jako należność.

Przychody związane z wypożyczonymi papierami ujmowane są dziennie zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie w oparciu o codzienną wycenę pożyczonych instrumentów i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartnera.

Koszty z tytułu środków będących zabezpieczeniem ujmowane są dziennie na podstawie stawki określonej w umowie i urealniane na podstawie otrzymanego zestawienia od kontrpartnera.

Należności z tytułu wypożyczonych papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Pożyczki środków pieniężnych ujmuje się w księgach w dacie zawarcia umowy i otrzymania umowy z pożyczkobiorcą.

Pożyczka jest wyceniana począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy

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.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa nr 12/06/2021 z dnia 30 czerwca 2021 r. obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku a Fundusz dostosował się do nowych zasad od 01 lipca 2021 roku.

Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Należności	2	1
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	-
- należności od kontrahentów	1	-

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Zobowiązania	31 062	26 091
Z tytułu nabytych aktywów	-	1 003
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	27 584	23 833
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	3
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	52	52
Pozostałe składniki zobowiązań	3 426	-
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	3 426	-

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	2 937	-	2 565
MBANK S.A.	-	390	-	1 053
EUR	83	390	229	1 053
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	2 547	-	1 512
EUR	445	2 083	207	950
PLN	464	464	562	562

2) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	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	574	2 687	225	1 028
PLN	354	354	2 833	2 833

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

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje.

Nie dotyczy.

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30	2021-12-31
	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	54 173	47 989
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 652	-
Suma:	57 825	47 989

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano 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	2022-06-30	2021-12-31
	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 (**)	16 566	18 414
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	13 078	15 199
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	29 644	33 613

(**) 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.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2022-06-30	2021-12-31
	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 (****)	90 408	84 168
Środki na rachunkach bankowych	2 937	2 565
Należności	2	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	70 739	66 403
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	16 730	15 199
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	70 739	66 403
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	51 615	47 223
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	51 615	47 223
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	19 124	19 180
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 124	19 180

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało, zmiennie 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2022-06-30	2021-12-31
	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	2 473	2 003
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 317	1 306

Nota – 6. Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne Zarządzanie	210	-	2024-07-08	2 000	2024-07-08	2024-07-08
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne Zarządzanie	209	-	2024-07-09	2 000	2024-07-09	2024-07-09
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne Zarządzanie	893	-	2025-05-20	5 000	2025-05-20	2025-05-20
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne Zarządzanie	1 732	-	2030-07-03	5 000	2030-07-03	2030-07-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU22, 2022.09.08 (DE000C6J0K11)	Krótka	Futures	Sprawne Zarządzanie	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-09-08	2022-09-08

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	84	-	2024-07-08	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.785% WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2024-07-08	2024-07-08
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	83	-	2024-07-09	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.805% WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2024-07-09	2024-07-09
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	492	-	2025-05-20	Stopa procentowa (Stała 0.57%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	2025-05-20	2025-05-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.07.03 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	921	-	2030-07-03	Stopa procentowa (Stała 0.95% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	2030-07-03	2030-07-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, RXH22, 2022.03.08 (DE000C6EBR73)	Krótka	Futures	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-08	2022-03-08

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2022-06-30	2021-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	27 584	23 833
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	27 584	23 833
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/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy.

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:

Nie dotyczy.

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

- 1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2022-06-30		2021-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	90 408	-	84 168
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	2 937	-	2 565
	EUR	528	2 473	436	2 003
	PLN	464	464	562	562
2) Należności		-	2	-	1
	PLN	2	2	1	1
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	70 739	-	66 403
	PLN	70 739	70 739	66 403	66 403
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	16 730	-	15 199
	EUR	281	1 317	284	1 306
	PLN	15 413	15 413	13 893	13 893
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	31 062	-	26 091
	PLN	31 062	31 062	26 091	26 091

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	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.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	86	-	-	-65	-	-	-	-19
Dłużne papiery wartościowe	-	23	-	-	-	-	-	-5	-	-	-	-26
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3) Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2022-06-30		2021-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,6806	EUR	4,5994	EUR

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	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	-1 598	783	-53	-3 111	242	276
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1 387	288	1 709	351	448
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-1 598	2 170	235	-1 402	593	724

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

Nie dotyczy.

3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu

Nie dotyczy.

4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	1	-	-

2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	99	214	107
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Suma:	99	214	107

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	58 077	65 169	49 667
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	109,79	110,90	106,46
Kategoria B	109,62	110,81	106,46
Kategoria C	109,25	110,49	106,20
Kategoria D	109,43	110,68	106,38
Kategoria E	109,75	-	-
Kategoria F	109,24	110,54	106,38

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2022-06-30				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	70 739	16 730	-	28,19%	87 469
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	70 739	13 686	-	23,06%	84 425
Instrumenty pochodne	-	3 044	-	5,13%	3 044
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

— ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- sytuacja w branży, w której działa emitent,
- sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),

- sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnięte przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

- ryzyko stopy procentowej

Polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy regulują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

- ryzyko wyceny

Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

- ryzyko niedopasowania

Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

- ryzyko bazy

Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

- ryzyko braku płynności

Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Nie dotyczy.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Oszacowanie wartości instrumentów dłużnych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, które nie były notowane na aktywnym rynku, nastąpiło wg modeli wyceny zgodnych z wymogami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie”). W stosunku do ww. instrumentów zastosowano wycenę wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opierającą się na harmonogramie przepływów pieniężnych określonym na podstawie warunków emisji (dana bazowa) oraz stopie dyskontowej określonej na podstawie (1) referencyjnej krzywej rentowności dla waluty instrumentu (dana obserwowalna), (2) implikowanego z ostatniej ceny transakcyjnej spreadu kredytowego (dana obserwowalna) oraz, (3) w przypadku instrumentów korporacyjnych (z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez agendy rządowe), szacunku zmiany ww. spreadu kredytowego od daty ostatniej kwalifikowalnej transakcji do dnia wyceny w wyniku zmiany obserwowanych na rynku spreadów kredytowych (dana obserwowalna) oraz ewentualnej zmiany poziomu ryzyka przypisanego wewnętrznie lub przez agencję ratingową (o ile rating jest nadawany) do danego emitenta. Ponadto w wycenie uwzględniono wartość wbudowanych instrumentów pochodnych o ile prawo do ich wykonania nie jest uwarunkowane zdarzeniami niepewnymi (np. zmianą przyszłej sytuacji finansowej emitenta) wg modelu wartości wewnętrznej. Zastosowane modele bazują na założeniu, że transakcja obserwowana na rynku, aktywnym lub nieaktywnym, stanowi odzwierciedlenie wartości godziwej i model powinien się do niej kalibrować.

Ze względu na to, że wszystkie istotne dane wsadowe zastosowane w modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele klasyfikujemy na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Wśród uproszczeń zawartych w modelach zwracamy uwagę na to, że:

- pomija się odrębną analizę wartości zabezpieczeń – przyjmuje się, że jest ona uwzględniona w implikowanym z cen transakcyjnych spreadzie kredytowym,
- spready kredytowe są kalkulowane jako spready płaskie, bez ich różnicowania w zależności od terminu zapadalności,
- źródłem informacji o spreadach kredytowych dla wspólnie obserwowanych przedziałów ryzyka są rynki zagraniczne,
- terminy realizacji uprawnień do wykonania opcji są pomijane, a wartość opcji kalkulowana na bazie terminów przepływów w danym okresie odsetkowym.

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3

Fundusz nie posiadał aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej na dzień bilansowy oraz na dzień 1 lipca 2021 roku czyli na moment dostosowania się do Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

a) łączne zyski lub straty za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

b) operacje kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń

Nie dotyczy.

c) kwoty przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez funduszu zasady ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3

Nie dotyczy.

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.

Nie dotyczy.

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

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:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto 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.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

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

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

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

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Nie dotyczy.

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:

Towarzystwo w dalszym ciągu monitoruje potencjalny wpływ pandemii COVID19 na wyniki Subfunduszu. Pomimo kontynuacji programu szczepień na koronawirusa Towarzystwo nadal dostrzega ryzyko negatywnego wpływu pandemii na globalną gospodarkę w 2022 roku.

Po ataku Rosji na Ukrainę wzrosło ryzyko geopolityczne regionu, które ma istotny wpływ na rynki finansowe. Sytuacja na Ukrainie i konflikt związany z agresją Rosji na Ukrainę dotychczas nie wpływa w większym stopniu na pozycje prezentowane w sprawozdaniach finansowych na dzień bilansowy oraz na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

Subfundusz nie posiada bezpośrednio, ani pośrednio, ekspozycji w portfelu na lokaty, których wycena mogłaby znacząco się zmienić lub zmienić się po dniu bilansowym z uwagi na konflikt ukraińsko-rosyjski. Subfundusz jest relatywnie mało wrażliwy na zmiany rynkowe wywołane konfliktem.

Sytuacja geopolityczna może mieć wpływ na wyższą zmienność na rynkach finansowych w roku 2022, a tym samym na większą zmienność aktywów funduszy inwestycyjnych, przy czym Subfundusz jest zaangażowany przede wszystkim w aktywa o niższej zmienności cen takie jak obligacje skarbowe, gwarantowane przez Skarb Państwa oraz instrumenty oparte na stopie procentowej.

Po ataku Rosji na Ukrainę wzrosło ryzyko na rynkach finansowych: nastąpiły spadki na rynkach akcji, osłabiły się waluty oraz obligacje krajów rozwijających się. Subfundusz nie ma żadnego zaangażowania na rynkach akcji, ani nie posiada pozycji walutowych. Natomiast zaangażowanie na rynku obligacji jest ograniczone głównie do obligacji skarbowych oraz gwarantowanych przez Skarb Państwa przy stosunkowo niskim poziomie ryzyka stopy procentowej, co w średnim horyzoncie inwestycyjnym (do końca bieżącego roku) powinno sprzyjać stabilnym wynikom Subfunduszu.

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej 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 Subfunduszu, kwotę zaangażowania tego Subfunduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Subfunduszu, instrumenty pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Subfunduszu. 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.

Informacje przekazywane na podstawie Artykułu 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.

Poniższe informacje nie wchodzi w zakres przeglądu przez biegłego rewidenta.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Fundusz ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY dokonywał w imieniu i na rachunek ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY subfundusz w ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż (buy-sell back) i transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno (sell-buy back) stanowiących transakcje z użyciem papierów wartościowych (dalej: „Transakcje”) w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 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 (dalej: „Rozporządzenie”).

„Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” (buy-sell back) lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, towarów lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery, towary lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu, o której mowa w Artykule 3 pkt 9 Rozporządzenia.

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Fundusz ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY nie dokonywał w imieniu i na rachunek ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY subfundusz w ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY innych rodzajów Transakcji wskazanych w Artykule 3 ust. 11 Rozporządzenia tj. transakcji odkupu, transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego oraz nie udzielał i nie zaciągał pożyczek papierów wartościowych lub towarów.

Fundusz nie stosuje transakcji typu swap przychodu całkowitego w rozumieniu Artykułu 3 ust. 18 Rozporządzenia.

1) Dane ogólne

a) kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki, definiowanych jako takie aktywa z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

30.06.2022 r.

Nie dotyczy.

b) kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wyrażona jako kwota bezwzględna (w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania) i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

	Wartość na dzień 30-06-2022 (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back)	-	-
Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	27 584	30,51
Suma:	27 584	30,51

2) Dane dotyczące koncentracji

a) 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)

30.06.2022 r.

Nie dotyczy.

b) 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)

30.06.2022 r

Nazwa kontrahenta	Rodzaj transakcji	Wartość brutto transakcji na dzień 30-06-2022 (w tys. zł)
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	10 826
IPOPEMA SECURITIES S.A.	Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	16 758
Suma:		27 584

3) Zbiorcze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego – w podziale na poniższe kategorie

a) rodzaj i jakość zabezpieczeń

Przedmiotem zabezpieczeń otrzymywanych i udzielanych przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku w ramach dokonywanych transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back) były następujące dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa:

- instrumenty finansowe otrzymane przez Subfundusz w wyniku transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back)

Nie dotyczy.

- instrumenty finansowe przekazane przez Subfundusz w wyniku transakcji zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back)

IZ0823 (PL0000105359), PL0000500278 (FPC0630), PL0000500286 (FPC0725), PL0000500328 (FPC0631)

W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa praktycznie nie występuje ryzyko płynności polegające na braku możliwości zbycia większej ilości instrumentów finansowych po cenie nieodbiegającej od rynkowej a polegające na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań ryzyko niewypłacalności emitenta jest znikome. W przypadku dłużnych papierów wartościowych występuje ryzyko stopy procentowej, które polega na zmianie cen instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena obligacji maleje, w przypadku spadku - rośnie. W przypadku dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest bardzo niskie.

b) okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, nieokreślony termin zapadalności.

30.06.2022

Nie dotyczy.

c) waluta zabezpieczeń

Przedmiotem zabezpieczeń otrzymywanych i udzielanych przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku w ramach dokonywanych transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back) były dłużne papiery wartościowe emitowane w PLN.

d) okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w podziale według następujących klas zapadalności: poniżej jednego dnia, od jednego dnia do jednego tygodnia, od jednego tygodnia do jednego miesiąca, od jednego do trzech miesięcy, od trzech miesięcy do jednego roku, powyżej jednego roku, transakcje otwarte

30.06.2022

30-06-2022 (w tys. zł)	Do 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Nieokreślony termin	Suma
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	-	27 584	-	-	-	-	-	27 584
Suma:	-	-	-	-	-	-	-	-
Procentowy udział w aktywach ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-

e) kraj, w którym kontrahenci mają siedziby

Stroną zawieranych przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotnej sprzedaż-kupno (sell-buy back) byli kontrahenci, których krajem siedziby była na dzień podpisania sprawozdania jednostkowego Rzeczpospolita Polska.

f) rozliczenie i rozrachunek (np. trójstronne, kontrahent centralny, dwustronne)

Zawierane przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back) były rozliczane za pośrednictwem KDPW S.A., którego bezpośrednim uczestnikiem jest depozytariusz Funduszu.

4) Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń

a) odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom.

Brak. Otrzymywane w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku przez Subfundusz zabezpieczenia nie były przedmiotem ponownego wykorzystania.

b) zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych

Brak.

5) Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego

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

30.06.2022 r.

Nie dotyczy.

6) Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i w ramach swapów przychodu całkowitego

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych albo na wspólnych rachunkach lub na wszelkich innych rachunkach

30.06.2022 r.

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach wynosił 100%.

7) Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w podziale na przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, zarządzającego przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania i strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”), w wartościach bezwzględnych i jako odsetek łącznych zysków z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego

30-06-2022	Koszty zawarcia transakcji (w tys. zł)	Zysk/strata z tytułu zawarcia transakcji (w tys. zł)	Procentowy udział zysku/straty z tytułu zawarcia transakcji w sumie zysków/strat z tytułu zawarcia wszystkich transakcji zwrotnych (buy-sell back oraz sell-buy)
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back)	-	-	-
Transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back)	-	363	100
Suma:	-	363	100

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, 25 sierpnia 2022 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 2022 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Podpisano przez/ Signed by:
SŁAWOMIR
MICHALSKI
Data/ Date: 25.08.2022 11:15


Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

Marcin Kilanowicz

Kierownik Zespołu
Wyceny Aktywów Funduszu
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)