

MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 30 CZERWCA 2024 ROKU

I. WPROWADZENIE

1. Określenie Funduszu

Nazwa funduszu	MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
Typ i konstrukcja	Fundusz inwestycyjny zamknięty będący publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym
Numer w rejestrze funduszy:	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przed Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 13 listopada 2017 r. pod numerem 1536
Data utworzenia funduszu	Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 13 listopada 2017 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.

Z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat opisanych w §22 Statutu Funduszu, Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez dokonywanie lokat w:

- Instrumenty Rynku Pieniężnego z wyłączeniem weksli,
- Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
- Dłużne Papiery Wartościowe z wyłączeniem weksli,
- Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania dokonujące lokat przede wszystkim w Instrumenty Rynku Pieniężnego lub Dłużne Papiery Wartościowe.

Zgodnie z przepisami prawa i Statutem Fundusz może lokować swoje aktywa w:

- 1) papiery wartościowe z wyłączeniem weksli,
- 2) Waluty Obce,
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wyłączeniem weksli,
- 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem, że są zbywalne i służą ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego.
- 5) Tytuły Uczestnictwa,
- 6) Depozyty.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjnej zostały zawarte w Statucie Funduszu.

3. Towarzystwo będące organem Funduszu

Firma	MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Rzymowskiego 28, 02-697 Warszawa
Dane rejestrowe	Towarzystwo wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000405370

4. Okres sprawozdawczy oraz waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2024 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. Fundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz (nie zamieszczono tabel z wartościami zerowymi). Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 249 poz. 1859, z późn. zm.), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

5. Potwierdzenie zastosowania zasady kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

6. Depozytariusz oraz podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Depozytariusz

NWAI Dom Maklerski S.A.
Ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa

Firma audytorska przeprowadzająca przegląd sprawozdania finansowego

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik
Ul. Bukowińska 26B, 02-703 Warszawa

7. Serie certyfikatów inwestycyjnych i cechy je różnicujące oraz emisje certyfikatów

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wyemitował nowych serii certyfikatów inwestycyjnych.

Na dzień sprawozdania łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 29 214 sztuk.
Certyfikaty Inwestycyjne są notowane na aktywnym rynku (GPW).

MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

W imieniu i na rzecz:

MM PRIME TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

Zarząd:

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Piotr Krysztofczyk

Monika Pogorzelska

Seweryn Masalski

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie
sprawozdania:**

Marta Brzostowska

*Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Sp. z o.o. S.K.A.,
Zastępca Dyrektora Departamentu Funduszy i Portfeli VISTRA Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.*

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2024 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	2024-06-30		2023-12-31	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	1 886	437	3 882	893
II. Koszty funduszu netto	481	112	1 058	243
III. Przychody z lokat netto	1 405	326	2 824	649
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-79	-18	-34	-8
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	414	96	1 563	359
VI. Wynik z operacji	1 740	404	4 353	1 001
VII. Zobowiązania	152	35	109	25
VIII. Aktywa	41 488	9 619	39 705	9 132
IX. Aktywa netto	41 336	9 584	39 596	9 107
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikaty inwestycyjne bez podziału na serie	29 214	-	29 214	-
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 414,95	328,07	1 355,38	311,72
XII. Wynik z operacji na certyfikat				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	59,57	13,81	149,41	34,36

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2024-06-30			2023-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg 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	37 620	38 827	93,59%	36 490	37 188	93,66%
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	-	-	-	-	-	-
Suma:	37 620	38 827	93,59%	36 490	37 188	93,66%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:									5 775	5 974	14,40%
Obligacje									5 775	5 974	14,40%
Aktywny rynek nieregulowany									1 719	1 797	4,34%
AOW FAKTORING S.A. SERIA P (PLO145900042)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2025-01-25	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,10%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,96%	50	3 488	174	178	0,43%
DEKPOL DEWELOPER SP. Z O.O. SERIA B (PLO341100017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEKPOL DEWELOPER SP. Z O.O.	Polska	2024-08-01	Zmienne WIBOR_6M + marża 5,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,15%	1 000	1 200	1 195	1 255	3,03%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2021 (PLO017000046)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2025-03-17	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,45%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,31%	10 000	35	350	364	0,88%
Aktywny rynek regulowany									502	515	1,24%
PRAGMAGO S.A. SERIA B3 (PLGFPRE00313)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PRAGMAGO S.A.	Polska	2025-04-25	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,36%	100	5 000	502	515	1,24%
Nienotowane na aktywnym rynku									3 554	3 662	8,82%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
"OG" - OLIVIA BUSINESS CENTRE SP. Z O.O. S.K.A. SERIA K (PLO283100082)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	"OG" - OLIVIA BUSINESS CENTRE SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2025-02- 27	Stałe 6,00%	1 000	1 150	1 125	1 168	2,82%
CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O. SERIA A (PLCRDPF00017)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2024-07- 15	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,07%	1 000	200	200	209	0,50%
HOLIDAY PARK & RESORT SP. Z O.O. SERIA C (PLO287600020)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	HOLIDAY PARK & RESORT SP. Z O.O.	Polska	2025-05- 15	Zmienne WIBOR_3M + marża 6,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 12,36%	800	300	240	245	0,59%
INFINITY S.A. SERIA J (PLO234100058)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INFINITY S.A.	Polska	2025-02- 10	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,66%	600	999	599	615	1,48%
RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA W (PLRNSER00219)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2025-04- 15	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,86%	1 000	741	734	756	1,82%
VOXEL S.A. SERIA M (PLVOXEL00147)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VOXEL S.A.	Polska	2025-06- 24	Zmienne WIBOR_6M + marża 3,10%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,96%	600	1 094	656	669	1,61%
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									31 845	32 853	79,19%
Obligacje									31 845	32 853	79,19%
Aktywny rynek nieregulowany									9 355	9 810	23,61%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ARCHE S.A. SERIA L (PLARCHE00062)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHE S.A.	Polska	2027-04- 02	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,26%	1 000	400	405	417	1,01%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA D (PLPEKAO00313)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2031-06- 04	Zmienne WIBOR_6M + marża 1,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,56%	500 000	1	475	506	1,22%
CCC S.A. SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CCC S.A.	Polska	2026-06- 29	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,36%	1 000	1 016	1 011	1 072	2,58%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA D (PLCFRPT00070)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2030-01- 11	Zmienne WIBOR_6M + marża 3,85%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,67%	1 000	1 149	1 158	1 235	2,98%
EUROCASH S.A. SERIA B (PLEURCH00037)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	EUROCASH S.A.	Polska	2025-12- 23	Zmienne WIBOR_6M + marża 2,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,11%	1 000	1 200	1 164	1 188	2,86%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PZ2 (PLGHLMO00552)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2026-02- 03	Zmienne WIBOR_6M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,85%	1 000	920	912	962	2,32%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PZ4 (PLGHLMC00560)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2027-03- 26	Zmienne WIBOR_6M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,86%	1 000	250	246	257	0,62%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A. SERIA O2 (PLVINDE00062)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A.	Polska	2027-01- 19	Zmienne WIBOR_3M + marża 6,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,86%	100	2 500	253	263	0,63%
KREDYT INKASO S.A. SERIA K1 (PLO111400050)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2029-03- 28	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,90%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,76%	833	161	134	139	0,33%
KREDYT INKASO S.A. SERIA O1 (PLKRINK00303)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2027-10- 04	Zmienne WIBOR_6M + marża 5,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,36%	1 000	200	200	208	0,50%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA D (PLO198500038)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	Polska	2027-03- 05	Zmienne WIBOR_6M + marża 3,90%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,75%	1 000	1 472	1 472	1 570	3,77%
UNIDEVELOPMENT S.A. SERIA A (PLO401400018)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	UNIDEVELOPMENT S.A.	Polska	2026-04- 05	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,11%	1 000	250	251	259	0,62%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
UNIDEVELOPMENT S.A. SERIA B (PLO401400026)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	UNIDEVELOPMENT S.A.	Polska	2026-04- 05	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,11%	1 000	136	136	142	0,34%
VICTORIA DOM S.A. SERIA V (PLVCTDM00157)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2026-03- 21	Zmienne WIBOR_6M + marża 7,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 12,86%	1 000	800	800	832	2,00%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA I (PLO217900060)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2026-07- 21	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,37%	1 000	738	738	760	1,83%
Aktywny rynek regulowany									2 565	2 652	6,39%
BEST S.A. SERIA Z3 (PLBEST000366)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BEST S.A.	Polska	2028-01- 25	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,86%	100	6 000	599	624	1,50%
DEVELIA S.A. SERIA P2022A (PLCCRP00181)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	DEVELIA S.A.	Polska	2025-12- 20	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,10%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,95%	1 000	150	150	155	0,37%
KREDYT INKASO S.A. SERIA I1 (PLKRINK00261)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2025-10- 23	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,90%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,75%	100	7 193	714	744	1,79%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA P2022A (PLMRVDV00060)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2026-05- 08	Zmienne WIBOR_6M + marża 5,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,37%	1 000	300	300	311	0,75%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA P2024A (PLMRVDV00086)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2028-05- 08	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,37%	1 000	401	401	409	0,99%
PRAGMAGO S.A. SERIA C1 (PLGFPRE00347)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PRAGMAGO S.A.	Polska	2026-11- 27	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,15%	100	2 000	201	206	0,50%
PRAGMAGO S.A. SERIA C3 (PLGFPRE00362)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PRAGMAGO S.A.	Polska	2027-03- 21	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,85%	100	2 000	200	203	0,49%
Nienotowane na aktywnym rynku									19 925	20 391	49,19%
AB S.A. SERIA AB07 180227 (PLAB00000118)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	AB S.A.	Polska	2027-02- 18	Zmienne WIBOR_6M + marża 2,60%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,46%	10 000	60	600	625	1,51%
ALIOR BANK S.A. SERIA M (PLALIOR00250)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ALIOR BANK S.A.	Polska	2026-06- 26	Zmienne WIBOR_6M + marża 3,10%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,96%	400 000	2	809	806	1,94%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ANWIM S.A. SERIA C (PLO335600030)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ANWIM S.A.	Polska	2026-11- 16	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,25%	1 000	1 000	1 004	1 027	2,47%
AOW FAKTORING S.A. SERIA S (PLO145900067)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2027-02- 22	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,37%	1 000	150	152	156	0,38%
ARCHE S.A. SERIA I (PLO224300049)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHE S.A.	Polska	2025-07- 22	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,57%	1 000	455	457	471	1,14%
ARCHICOM S.A. SERIA M8/2023 (PLO221800116)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHICOM S.A.	Polska	2027-02- 08	Zmienne WIBOR_3M + marża 3,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,26%	1 000	100	100	102	0,25%
ART.LOCUM S.A. SERIA A (PLO417400010)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	ART.LOCUM S.A.	Polska	2026-12- 11	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,66%	1 000	223	223	228	0,55%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA W (PLBIG0000461)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2029-01- 30	Zmienne WIBOR_6M + marża 2,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,15%	500 000	2	1 000	1 006	2,42%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
COGNOR S.A. SERIA 1/2024 (PLO352400017)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	COGNOR S.A.	Polska	2029-01- 15	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,20%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,01%	1 000	500	501	521	1,26%
COGNOR S.A. SERIA 2/2024 (PLO352400025)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	COGNOR S.A.	Polska	2029-01- 15	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,20%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,06%	1 000	200	200	202	0,49%
CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O. SERIA B (PLCRDPF00025)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2027-12- 18	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,36%	1 000	700	700	702	1,69%
DANTEX GROUP SP. Z O.O. SERIA A (PLO424600016)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DANTEX GROUP SP. Z O.O.	Polska	2026-01- 24	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,66%	1 000	308	308	316	0,76%
DEKPOL S.A. SERIA M (PLDEKPL00164)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEKPOL S.A.	Polska	2028-06- 06	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,86%	1 000	526	526	529	1,28%
DEVELIA S.A. SERIA DVL0726OZ8 (PLO112300051)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEVELIA S.A.	Polska	2026-07- 06	Zmienne WIBOR_3M + marża 3,58%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,44%	1 000	500	506	521	1,26%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DL INVEST GROUP PM S.A. SERIA J (PLO276500058)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	DL INVEST GROUP PM S.A.	Polska	2025-08- 10	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,35%	1 000	149	149	151	0,36%
DOMESTA SP. Z O.O. SERIA B (PLDMEST00019)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DOMESTA SP. Z O.O.	Polska	2026-11- 10	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,11%	1 000	320	320	323	0,78%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2I/2023 (PLO017000087)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2028-05- 24	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,36%	10 000	100	998	1 032	2,49%
GRENEVIA S.A. SERIA C (PLFAMUR00061)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GRENEVIA S.A.	Polska	2026-11- 03	Zmienne WIBOR_6M + marża 2,90%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,77%	1 000	639	640	652	1,57%
INDOS S.A. SERIA K6 (PLO183400046)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INDOS S.A.	Polska	2026-01- 04	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,87%	100	2 033	203	209	0,50%
INDOS S.A. SERIA K7 (PLO183400053)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INDOS S.A.	Polska	2026-05- 23	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,35%	1 000	60	61	62	0,15%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
INDOS S.A. SERIA K8 (PLO183400061)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INDOS S.A.	Polska	2027-01- 19	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,66%	1 000	344	345	365	0,88%
INPRO S.A. SERIA C (PLINPRO00056)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INPRO S.A.	Polska	2025-10- 07	Zmienne WIBOR_6M + marża 2,75%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,61%	1 000	301	299	311	0,75%
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 2026/11/03 (XS2707609538)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	Wielka Brytania	2026-11- 03	Zmienne WIBOR_6M + marża 8,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 14,37%	1 000	350	350	372	0,90%
INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O. SERIA B (PLO362300025)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O.	Polska	2026-12- 30	Zmienne WIBOR_6M + marża 4,25%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,07%	1 000	400	400	430	1,04%
KRUK S.A. SERIA AL1 (PLO163600011)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2027-06- 28	Zmienne WIBOR_3M + marża 3,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,55%	1 000	660	658	673	1,62%
KRUK S.A. SERIA AL2 (PLO163600029)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2028-02- 02	Zmienne WIBOR_3M + marża 3,20%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,06%	850	300	252	263	0,64%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK S.A. SERIA MBKO101028 (PLBRE0005193)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MBANK S.A.	Polska	2028-10- 10	Zmienne WIBOR_6M + marża 1,80%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,66%	500 000	2	933	1 020	2,46%
MODERNA HOLDING SP. Z O.O. SERIA J (PLO246700069)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	MODERNA HOLDING SP. Z O.O.	Polska	2026-12- 27	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,75%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,60%	200 000	3	601	605	1,46%
MODERNA HOLDING SP. Z O.O. SERIA K (PLO246700077)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	MODERNA HOLDING SP. Z O.O.	Polska	2027-05- 09	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,60%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 11,46%	200 000	1	201	204	0,49%
MURAPOL S.A. SERIA 1/2024 (PLO147500014)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	MURAPOL S.A.	Polska	2027-05- 28	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 9,85%	100 000	12	1 200	1 211	2,92%
NDI FINANCE SP. Z O.O. SERIA A (PLO427200012)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	NDI FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2027-03- 25	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,50%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,35%	1 000	1 000	1 002	1 006	2,42%
NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCJA SP. Z O.O. SERIA D (PLO388200043)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	NEW DAY INVESTMENTS ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCJA SP. Z O.O.	Polska	2026-08- 31	Zmienne WIBOR_3M + marża 6,70%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 12,55%	1 000	253	253	260	0,63%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
OKAM CAPITAL SP. Z O.O. SERIA A (PLO426700012)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	OKAM CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2026-09- 06	Zmienne WIBOR_3M + marża 5,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,85%	1 000	200	203	203	0,49%
P4 SP. Z O.O. SERIA A (PLO266100018)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	P4 SP. Z O.O.	Polska	2026-12- 11	Zmienne WIBOR_6M + marża 1,75%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,61%	500 000	1	500	500	1,21%
P4 SP. Z O.O. SERIA B (PLO266100034)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	P4 SP. Z O.O.	Polska	2027-12- 29	Zmienne WIBOR_6M + marża 1,85%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,71%	1 000	561	561	576	1,39%
ROBYG S.A. SERIA PD (PLROBYG00271)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2026-06- 17	Zmienne WIBOR_6M + marża 2,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 8,26%	1 000	1 000	1 001	1 007	2,43%
VEHIS FIN1 SP. Z O.O. SERIA D (PLO314700041)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	VEHIS FIN1 SP. Z O.O.	Polska	2026-05- 28	Zmienne WIBOR_3M + marża 7,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 12,86%	1 000	111	111	112	0,27%
VICTORIA DOM S.A. SERIA Y2 (PLVCTDM00173)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2026-09- 27	Zmienne WIBOR_6M + marża 6,30%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 12,16%	1 000	350	350	376	0,91%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WB ELECTRONICS S.A. SERIA 1/2023 (PLO214400023)	Rynek nieaktywny	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2026-11- 06	Zmienne WIBOR_3M + marża 2,00%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 7,86%	1 000	600	600	608	1,47%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA K (PLO217900086)	Rynek nieaktywny	NIE DOTYCZY	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2027-06- 28	Zmienne WIBOR_3M + marża 4,40%; oprocentowanie w bieżącym okresie: 10,25%	1 000	648	648	648	1,56%
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
Suma:									37 620	38 827	93,59%

BILANS	2024-06-30	2023-12-31
I. Aktywa	41 488	39 705
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654	2 517
2) Należności	7	-
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 774	20 826
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 053	16 362
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	152	109
III. Aktywa netto (I - II)	41 336	39 596
IV. Kapitał funduszu	21 697	21 697
1) Kapitał wpłacony:	167 053	167 053
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-145 356	-145 356
V. Dochody zatrzymane	19 173	17 847
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	22 230	20 825
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 057	-2 978
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	466	52
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	41 336	39 596
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	29 214	29 214
W	29 214	29 214
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 414,95	1 355,38
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 414,95	1 355,38
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 214	29 214
W	29 214	29 214
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 414,95	1 355,38
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 414,95	1 355,38

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
I. Przychody z lokat	1 886	3 882	1 929
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	1 886	3 882	1 929
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	481	1 058	597
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	287	779	436
- stała część wynagrodzenia	211	413	209
- zmienna część wynagrodzenia	76	366	227
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	32	54	27
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	33	37	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	38	36
Usługi w zakresie rachunkowości	99	109	59
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	4	6	2
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	2	2
Pozostałe	26	33	17
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	481	1 058	597
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 405	2 824	1 332
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	335	1 529	1 037
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-79	-34	-137
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	414	1 563	1 174
- z tytułu różnic kursowych	-	-23	-23
VII. Wynik z operacji (V+VI)	1 740	4 353	2 369
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	59,57	149,41	80,74
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	59,57	149,41	80,74

Rachunek wyniku należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	39 596		41 881	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 740		4 353	
a) przychody z lokat netto	1 405		2 824	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-79		-34	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	414		1 563	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 740		4 353	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-		-6 638	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-		-	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-		-6 638	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 740		-2 285	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	41 336		39 596	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	40 692		38 528	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-		-	
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie	-		-5 396	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-		-	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		-	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-		5 396	
Saldo zmian	-		-5 396	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie	-		-	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	29 214		29 214	
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	154 534		154 534	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	125 320		125 320	
Saldo zmian	29 214		29 214	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 214		29 214	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny			Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 355,38	2023-12-29	1 210,09	2022-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 414,95	2024-06-30	1 355,38	2023-12-29
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	8,89%	-	12,01%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 369,65	2024-01-31	1 225,97	2023-01-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 414,65	2024-06-28	1 355,05	2023-12-29
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 414,65	2024-06-28	1 355,05	2023-12-29
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 414,95	2024-06-30	1 355,38	2023-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	2,38%		2,76%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,42%		2,02%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,16%		0,14%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,15%		0,10%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,49%		0,28%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	137	8 255	7 923
I. Wpływy	10 945	41 412	22 016
Z tytułu posiadanych lokat	1 739	4 119	1 954
Z tytułu zbycia składników lokat	9 203	37 293	19 068
Pozostałe	3	-	994
II. Wydatki	10 808	33 157	14 093
Z tytułu posiadanych lokat	505	386	-
Z tytułu nabycia składników lokat	9 872	30 686	12 404
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	295	811	518
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	27	67	36
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	39	21
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	46	44
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	79	108	64
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	8	7	3
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	7	1 007	1 003
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-	-14 028	-13 860
I. Wpływy	-	-	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	-	14 028	13 860
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	-	14 028	13 860
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	137	-5 773	-5 937
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 517	8 290	8 290
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 654	2 517	2 353

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1. – Polityka rachunkowości funduszu

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o Rachunkowości, Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2023 poz. 120) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło 1 lipca 2021 r.

Zmiany zasad rachunkowości polegają przede wszystkim na przyjęciu 3 poziomów hierarchii wyceny składników aktywów, modyfikacji kryteriów rozpoznawania aktywnego rynku oraz na przyjęciu modelu wyceny instrumentów dłużnych, dla których do tej pory stosowano wycenę w skorygowanej cenie nabycia.

Modele wyceny instrumentów dłużnych są uzgadniane z depozytariuszem.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Ujmowanie w księgach operacji dotyczących funduszu

1. Zdarzenia gospodarcze wprowadzane są do ksiąg rachunkowych Funduszu na podstawie dowodów księgowych zewnętrznych i wewnętrznych. Do dowodów zewnętrznych zalicza się w szczególności: wyciągi z kont Funduszu, zawiadomienia o zawarciu transakcji, inne. Dowodami wewnętrznymi są: polecenia księgowania i noty księgowe.
2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych i w sprawozdaniu finansowym w okresie, którego dotyczą.
3. Nabycie lub zbycie składników lokat Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
4. Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi.
5. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi i podatkiem od czynności cywilnoprawnych (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez Fundusz), za wyjątkiem opłat należnych depozytariuszowi i izmom depozytowo-rozliczeniowym.
6. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Aktywa i pasywa Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych.
9. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.
10. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości

wypłacanej dywidendy oraz zatwierdzenia wypłaty dywidendy przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Za źródło wiarygodnej informacji przyjmuje się m.in. serwis informacyjny Bloomberg oraz stronę WWW emitenta.

12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
13. W przypadku należnej dywidendy od akcji notowanych na rynkach zagranicznych, lub nienotowanych akcji/udziałów podmiotów zagranicznych, Towarzystwo każdorazowo przekazuje Depozytariuszowi informację, czy Fundusz będzie ubiegał się o zwrot całości lub części pobranego podatku dochodowego, w oparciu o uprawnienia przysługujące z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
14. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu. Zyski i stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.
15. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
16. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, najpierw ujmuje się nabycie danego składnika.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności przychody odsetkowe, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
18. Odsetki od składników lokat wycenianych w wartości godziwej nalicza się w każdym Dniu Wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym/warunkami emisji danego waloru, bądź innym dokumentem (umową) dotyczącym składnika lokat. Naliczone skumulowane odsetki od dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w wartości godziwej oraz skutek wyceny dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, w części zgodnej z prospektem emisyjnym/warunkami emisji danego waloru, bądź innym dokumentem (umową) dotyczącym składnika lokat, ujmuje się i wykazuje w należnościach Funduszu. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
19. Dla dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w wartości godziwej, należności z tytułu odsetek przysługujących od daty sprzedaży/wymagalności do daty rozliczenia nalicza się według tabel odsetkowych emitenta lub sposobu naliczania odsetek wynikającego z innego dokumentu (umowy).
20. Do kosztów Funduszu zalicza się wskazane w statucie kategorie wydatków określonych jako ponoszone lub pokrywane z Aktywów Funduszu oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych.
21. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem zarówno w części stałej jak i zmiennej jest tworzona lub rozwiązywana w każdym Dniu Wyceny zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie Funduszu. Pozostałe rezerwy tworzone są w każdym Dniu Wyceny w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższych niż obowiązujące zgodnie ze Statutem Funduszu limity.

W szczególności przewidywane koszty mogą odnosić się do ostatniej dostępnej faktury (o ile nie są znane przesłanki mogące wskazywać, iż bardziej odpowiednie byłyby inne szacunki kosztów i rezerw). Fundusz poinformuje Depozytariusza o przesłankach szacowania rezerw w wysokości innej niż wynikającej z ostatniej dostępnej faktury. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych i zgodnie z warunkami zawartych umów. Preliminarz kosztów obejmuje, w szczególności:

- a) opłaty dla Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów oraz weryfikację wycen Funduszu,
 - b) koszty usług biegłego rewidenta,
 - c) opłaty za prowadzenie rachunków bankowych Funduszu,
 - d) koszty odsetek i prowizji zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i okresową wyceną składników lokat.
22. Zmiany kapitału wpłaconego oraz wypłaconego w księgach rachunkowych Funduszu wprowadza się na dzień wydania lub wykupu Certyfikatów, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, dla wyliczenia której Wartość Aktywów Netto w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym w związku z wpłatami bądź wypłatami ujmowanymi w rejestrze certyfikatów w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, iż: w przypadku, gdy cena emisyjna została określona w wysokości wyższej niż Wartości Aktywów Netto na Certyfikat według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji, zmiany kapitału wpłaconego ujmuje się przy uwzględnieniu tej ceny emisyjnej. Informację o wydaniu i wykupie Certyfikatów, Towarzystwo przekazuje Depozytariuszowi.
 23. Wbudowane Instrumenty Pochodne oddziela się od umowy zasadniczej i ujmuje jako Instrument Pochodny wtedy, gdy:

- a) cechy ekonomiczne wbudowanego Instrumentu Pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla zasadniczej umowy, oraz
 - b) samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak instrument wbudowany, spełniałby definicję Instrumentu Pochodnego, oraz
 - c) łączny instrument nie jest wyceniany w wartości godziwej.
24. Jeżeli Fundusz nie jest w stanie wiarygodnie wycenić wartości godziwej wbudowanego Instrumentu Pochodnego, wówczas wartość godziwa Instrumentu Pochodnego ustalana jest jako różnica między wartością godziwą instrumentu łącznego a wartością godziwą umowy zasadniczej, o ile wartości te mogą być wiarygodnie ustalone. W przypadku, gdy postanowienia zadania poprzedniego nie mogą być przez Fundusz zastosowane, Fundusz wycenia instrument łączny w wartości godziwej.
25. W uzasadnionych przypadkach, Fundusz wydziela wbudowany Instrument Pochodny z łącznego instrumentu w zerowej wartości początkowej.
26. Postanowienia ust. 24 i 25 stosuje się w szczególności do łącznych instrumentów z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, którego cena wynika bezpośrednio lub pośrednio z ceny lub wartości Papierów Wartościowych oraz innych praw majątkowych nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym do obligacji zamiennych.

Wycena aktywów funduszu

1. Aktywa wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem §25 ust. 1 pkt 1 oraz §26-28 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia finansowego, z zachowaniem zasad określonych w niniejszym podrozdziale.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
5. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest:
 - 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu (Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych),
 - 2) ostatni Dzień Giełdowy w miesiącu kalendarzowym,
 - 3) dzień przypadający na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych serii,
 - 4) dzień Wykupu,
 - 5) dzień przypadający na 2 (dwa) dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 6) dzień dokonania rejestracji certyfikatów inwestycyjnych w KDPW,
 - 7) dzień przypadający po dniu, w którym ustala przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu,
 - 8) dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
 - 9) dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu,
 - 10) dzień podziału Certyfikatów.
6. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego ma ten Dzień Wyceny.
7. Certyfikaty różnych serii mogą mieć różne uprawnienia, w szczególności certyfikaty inwestycyjne poszczególnych serii mogą różnić się od siebie związanych z nimi sposobem lub wysokością pobieranych opłat obciążających aktywa funduszu, wysokością udziału w dochodach funduszu, wysokością udziału w aktywach netto funduszu. W takim przypadku dla poszczególnych serii Certyfikatów Inwestycyjnych rachunek wyniku, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyznaczana jest odrębnie dla każdej serii Certyfikatów Inwestycyjnych (CI) wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.
 Klucz podziałowy tj. Procentowy udział alokacji CI danej serii w Aktywach Netto Funduszu ogółem = Liczba CI danej serii na Dzień Wyceny * Wartość Aktywów Netto CI danej serii CI na poprzedni Dzień Wyceny / suma Wartości Aktywów Netto dla wszystkich serii CI (Liczba CI danej serii na Dzień Wyceny * Wartości Aktywów Netto CI danej serii CI na poprzedni Dzień Wyceny) * 100%,
 W przypadku pierwszej wyceny CI po emisji nowej serii, Wartość Aktywów Netto na CI danej serii zastępuje się wartością emisyjną tychże CI.
 W dniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych nowej emisji, emisja ta uczestniczy w alokacji kosztów i przychodów funduszu w dniu przydziału. Koszty specyficzne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych nie podlegają alokacji (np. koszty wynagrodzenia stałego, zmiennego) i obciążają bezpośrednio Wartość Aktywów Netto danej serii CI.

8. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.

Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego podrozdziału, będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warianty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) Instrumenty Pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pochodnego,
 - 9) Tytuły Uczestnictwa
2. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny na moment dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej, określonych w ust. 5.
3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym:
 - 1) Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego (w celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim);
 - 3) w przypadku, gdy papier wartościowy jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie miesięcznym, ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków obrotu od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego,
 - b) w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków obrotu z dnia pierwszego notowania dla papieru, dla którego rozpoczyna się obrót na rynkach.
4. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 (dwudziestej trzeciej trzydziestej) czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
 - 1) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - 2) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 2. pkt 2, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych Instrumentów Udziałowych notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, to,
 - b) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na dany Aktywny Rynek, z tym że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej, to,
 - c) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na Aktywnym Rynku, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku lokat albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji: na podstawie kursy BGN (Bloomberg Generic), a w przypadku braku takiego kursu, BFV (Bloomberg Fair Value),
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
 - 5) Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w §31 Statutu Funduszu, bądź inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Zasady wyceny lokat na aktywnym rynku i lokat nienotowanych przyjmuje się zgodnie z zapisami Statutu Funduszu, przy czym:
 - 1) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej). Aktywnym Rynkiem jest rynek spełniający następujące kryteria:
 - rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania 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 instrumentów dłużnych Aktywnym Rynkiem jest rynek, na którym zaistniało jedno z poniższych:
 - w poprzednim miesiącu kalendarzowym miały miejsce transakcje w przynajmniej dwóch dniach, łączny wolumen obrotu na danym rynku był nie mniejszy niż 3% liczby papierów danej serii wyemitowanych przez Emitenta oraz łączny wolumen obrotu na danym rynku był nie mniejszy niż łączna pozycja obligacji we wszystkich zarządzanych przez TFI Funduszach,
 - w poprzednim miesiącu kalendarzowym miały miejsce transakcje w przynajmniej dwóch dniach, łączny wolumen obrotu na danym rynku był nie mniejszy niż 0,1% liczby papierów danej serii wyemitowanych przez Emitenta oraz kurs ostatniej transakcji zawiera się w przedziale 95%-105% ceny nominalnej,
 - W przypadku polskich obligacji skarbowych wyemitowanych w RP i dopuszczonych do notowania na rynku Treasury BondSpot Poland, rynek ten jest rynkiem aktywnym ze względu na hurtowy charakter obrotu
 - W przypadku instrumentów udziałowych rynkiem aktywnym jest rynek, na którym w poprzednim miesiącu kalendarzowym zawarto transakcje w co najmniej 5 dniach oraz wolumen obrotu był nie mniejszy niż 0,1% wielkości emisji danego instrumentu. W przypadku instrumentów dopuszczonych do notowania w trakcie poprzedniego miesiąca kalendarzowego Zarządzający TFI może uznać dany rynek za aktywny, w porozumieniu i przy akceptacji depozytariusza
 - W przypadku pozostałych instrumentów rynkiem aktywnym jest rynek, na którym zawarto co najmniej jedną transakcję w poprzednim miesiącu kalendarzowym
 - W przypadku wysokiej zmienności notowań instrumentu na rynku mogącej powodować nieprawidłowe ustalenie wartości godziwej Zarządzający TFI lub odpowiednio Zarządzający DM w każdym Dniu Wyceny może uznać dany rynek za nieaktywny, w porozumieniu i przy akceptacji depozytariusza. O uznaniu rynku za nieaktywny lub korekty wartości godziwej instrumentu w przypadku instrumentu obecnego w portfelach więcej niż jednego Funduszu decyduje Zarządzający TFI w porozumieniu i przy akceptacji depozytariusza
 - 2) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu z miesiąca poprzedniego. Dla Instrumentów finansowych dopuszczonych do notowania w trakcie miesiąca kalendarzowego ustalenie Aktywnego Rynku następuje: w przypadku papierów udziałowych na podstawie wolumenu obrotu z pierwszego dnia notowania, w przypadku papierów dłużnych na koniec miesiąca kalendarzowego, w którym rozpoczęło się notowanie. Do czasu ustalenia Aktywnego Rynku dopuszczalna jest wycena w cenie nabycia. W przypadku papierów dłużnych nabytych przed pierwszym notowaniem wycena w cenie nabycia może być stosowana nie dłużej niż do końca miesiąca, w którym zostały nabyte. Rynkiem głównym dla polskich obligacji skarbowych wyemitowanych w RP i dopuszczonych do notowania na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.
 - 3) W przypadku, gdy ceny pozyskane zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności punktem 2 przez Depozytariusza i Księgowość Funduszu, różnią się między sobą, wówczas Zarządzający TFI lub odpowiednio Zarządzający DM, według swojej najlepszej wiedzy dokonuje wyboru jednej z powyższych cen.
 - 4) Notowane na Aktywnym Rynku dłużne papiery wartościowe po dniu ostatniego notowania wycenia się do dnia wykupu na podstawie ostatniej ceny z Aktywnego Rynku, chyba że istnieją przesłanki do zastosowania modelu wyceny na podstawie pkt 14, takie jest specyficzna sytuacja emitenta.
 - 5) Aktywa i zobowiązania finansowe 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 wcześniejszej emisji, a także dłużne papiery wartościowe nabyte przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

6. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli innych niż płatnych za okazaniem, których wycena odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie określono okresów odsetkowych SCN wyznaczana jest na podstawie przepływów pieniężnych i dat faktycznych przepływów. Jeżeli data wykupu lokat przypada na dzień wolny od pracy to za datę przepływu do wyliczenia SCN przyjmuje się datę pierwszego dnia roboczego po dniu wolnym od pracy. Skutek wyceny tych składników zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych Funduszu.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli, dla których nie wskazano daty wykupu (np. w przypadku weksli płatnych za okazaniem) lub gdy zgodnie z umową lub warunkami emisji dany składnik lokat może zostać wykupiony w dowolnym momencie, wówczas nie można wiarygodnie określić daty końcowego przepływu do obliczenia ESP za pomocą funkcji XIRR. W takim przypadku, wartość lokat, o których mowa powyżej, na dany Dzień Wyceny, równa się wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone w stosunku do nominalu
8. W przypadku składników lokat kuponowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie zostały określone daty kolejnych okresów odsetkowych lub oprocentowanie - w dniu zmiany okresu odsetkowego przyjmuje się do określenia wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych parametry z aktualnego okresu odsetkowego (data początku i końca okresu odsetkowego, oprocentowanie). Zakłada się, że datą ostatniego przepływu jest data wykupu
9. Skorygowaną cenę nabycia wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
10. Wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia skorygowana cena nabycia danego składnika lokat równa się cenie nabycia.
11. W przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, cena nabycia i naliczone należności odsetkowe (rozumiane są jako odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz odpisy dyskonta lub premii) są przeszacowywane do bieżącej wartości według średniego kursu NBP ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny, a wynik ujmowany jest na przychodach/ kosztach z tytułu różnic kursowych.
12. Wierzytelności, dla których określono terminy przepływów środków pieniężnych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku wierzytelności, dla których nie można wiarygodnie określić przepływy środków pieniężnych, wartość lokat, na dany Dzień Wyceny, równa się wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone w stosunku do nominalu.
13. Obligacje, dla których brak ceny z Aktywnego Rynku, wycenia się przy zastosowaniu modelu, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).
14. W przypadku braku ceny o której mowa w podpunkcie 1) lub 13) wartość godziwą ustala się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), czyli dane opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej, w tym m.in. dyskonta z tytułu specyficznej sytuacji emitenta.
15. Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszej Polityki Rachunkowości składniki lokat Funduszu nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej przez: oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowany i niezależny podmiot zewnętrzny za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub innego właściwego modelu. Fundusz zastosuje metodę wyceny najbardziej adekwatną do danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu oraz praktyką na rynku finansowym o ile Statut Funduszu taką metodę przewiduje
16. Metody wyceny wskazane w podpunkcie 15) podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, z tym, że podstawowymi metodami wyceny dla poniżej wskazanych składników lokat są:
 - W przypadku warrantów subskrypcyjnych – modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta oraz szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw
 - W przypadku instrumentów pochodnych – jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystane będą powszechnie stosowane metody estymacji, w szczególności dla opcji nienotowanych stosuje się sposób estymacji przy wykorzystaniu modelu Blacka-Scholesa
 - W przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - W przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski
 - Model Wyceny Praw Poboru – za wartość godziwą prawa poboru uznaje się:
Przed rozpoczęciem notowania prawa poboru – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:

$$V = (A - B) / (1 + N/M)$$
 V – teoretyczna wartość prawa poboru
 A – ostatni kurs akcji z prawem poboru
 B – cena emisyjna akcji nowej emisji

- N – liczba akcji z prawem poboru
M – liczba akcji nowej emisji
- Model Wyceny Praw do Akcji (PDA), Praw do Nowych Emisji (PNE) – za wartość godziwą uznaje się wartość ustaloną w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę akcji nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym w szczególności notowanych akcji innych serii. W przypadku pierwszej emisji za wartość godziwą prawa do akcji uznaje się wartość ustaloną według ceny emisyjnej zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny
17. Wycena tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku odbywa się poprzez przyjęcie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ogłaszanej przez podmiot dokonujący wyceny aktywów takiego funduszu lub instytucji na dzień poprzedzający Dzień Wyceny, chyba że do godziny wskazanej w statucie z której uwzględnia się ostatnie dostępne kursy, dostępna jest wartość nowsza – wówczas według tej wartości. Przy wycenie uwzględniane będą wszelkie istotne zmiany wartości godziwej tytułu uczestnictwa od momentu ogłoszenia ich wartości do godziny w Dniu Wyceny, o której mowa w Statucie Funduszu.
 18. Kontrakty terminowe wycenia się wg kursu rozliczeniowego na giełdzie, na której są notowane.

Składniki lokat denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w Walutach Obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1. wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2024-06-30	2023-12-31
Należności	7	-
Z tytułu zbytych lokat	3	-
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	4	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2024-06-30	2023-12-31
Zobowiązania	152	109
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	147	107
Pozostałe składniki zobowiązań	5	2

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2024-06-30		2023-12-31	
	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	-	2 654	-	2 517
ING BANK SŁĄSKI S.A.	-	444	-	2 517
PLN	444	444	2 517	2 517
NWAI DOM MAKLERSKI S.A.	-	2 210	-	-
PLN	2 210	2 210	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	1 432	-	1 749
EUR	-	-	3	15
PLN	1 432	1 432	1 734	1 734

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2024-06-30		2023-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 654	6,40%	2 517	6,34%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 168	2,82%	2 376	5,98%
Dłużne papiery wartościowe	1 168	2,82%	2 376	5,98%
Suma:	3 822	9,22%	7 892	12,32%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2024-06-30		2023-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 774	35,61%	20 826	52,45%
Dłużne papiery wartościowe	14 774	35,61%	20 826	52,45%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22 885	55,16%	13 986	35,22%
Dłużne papiery wartościowe	22 885	55,16%	13 986	35,22%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	37 659	90,77%	34 812	87,68%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2024-06-30		2023-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	41 488	100,00%	39 705	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	2 654	6,40%	2 517	6,34%
Należności	7	0,01%	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 774	35,61%	20 826	52,45%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 053	57,98%	16 362	41,21%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE

Nie dotyczy

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Nie dotyczy

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE

Nie dotyczy

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE

Nie dotyczy

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2024-06-30		2023-12-31	
	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	-	41 488	-	39 705
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 654	-	2 517
PLN	2 654	2 654	2 517	2 517
2) Należności	-	7	-	-
PLN	7	7	-	-
3) Transakcje reserve repo/sell buy back	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	14 774	-	20 826
PLN	14 774	14 774	20 826	20 826
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	24 053	-	16 362
PLN	24 053	24 053	16 362	16 362
6) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	152	-	109
PLN	152	152	109	109

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJ U LOKAT FUNDUSZU	od 2024-01-01 do 2024-06-30				od 2023-01-01 do 2023-12-31				od 2023-01-01 do 2023-06-30			
	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	-	-	-	-	22	-	-	-23	22	-	-	-23
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2023-01-01 do 2023-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	101	-34	909	-45	601
Dłużne papiery wartościowe	-	101	-34	909	-45	601
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-79	313	-	654	-92	573
Dłużne papiery wartościowe	-79	313	-	654	-92	573
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-79	414	-34	1 563	-137	1 174

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT

Nie dotyczy

NOTA-10 IV. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT NIEZWIĄZANY Z WPŁYWEM DO FUNDUSZU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W ZAKRESIE, W JAKIM NIE WYNIKA ON Z TRANSAKCJI, KTÓRYCH ROZLICZENIE PIENIĘŻNE MA NASTĄPIĆ NIEZWŁOCZNIE, W TERMINIE PRZYJĘTYM STANDARDOWO W ROZRACHUNKU TRANSAKCJI NA DANYM RYNKU

Nie dotyczy.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	211	413	209
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	76	366	227
Suma:	287	779	436

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy

INFORMACJA DODATKOWA

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

Po okresie sprawozdawczym nie ujęto zdarzeń dotyczące lat ubiegłych.

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

Po okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych

3a) zbiorczą wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, Fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzykiem

Hierarchia	Wartość składnika lokat (wartość lokaty z portfela danego poziomu)	Udział % WAN (dla tych lokat)
SKŁADNIKI LOKAT		
1	14 774	35,74 %
2	24 053	58,19 %

Z instrumentami, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 i 3 hierarchii wartości godziwej związane są następujące ryzyka:

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Funduszu. Poszczególne składniki Aktywów Funduszu mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów i kontrahentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Ryzyko utraty części Aktywów Funduszu lub poniesienia przez Fundusz straty występuje w szczególności w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Funduszu lub dotyczących nabytych przez Fundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Fundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Funduszu. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanej zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko rozliczenia

Zawieranie transakcji na rachunek Funduszu może wiązać się z nieterminowym rozliczeniem lub brakiem rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu, szczególnie w przypadku niewypłacalności banków lub innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen instrumentów finansowych, powodować wahania lub spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem. Z powyższym może również wiązać się konieczność poniesienia przez

Fundusz, działający na rachunek Funduszu, kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów. Powyższe może negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a w konsekwencji niekorzystnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. Należy jednak zwrócić uwagę, iż jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego jest poziom stóp procentowych. W szczególności należy zwrócić uwagę, iż w przypadku wzrostu stóp procentowych, cena papierów wartościowych o stałym kuponie odsetkowym maleje, a 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 stopy procentowej jest większe.

Potencjalnymi źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:

- poziom inflacji;
- tempo rozwoju gospodarczego;
- negatywna ocena przez inwestorów zwłaszcza zagranicznych przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce;
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu

Aktywa Funduszu przechowywane będą u Depozytariusza na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza. Aktywa Funduszu stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje ryzyko, że Depozytariusz nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko związanym ze zmianą warunków emisji obligacji

Decyzje zgromadzenia obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy obligacji, w związku z czym Fundusz, w przypadku posiadania mniejszościowego pakietu obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w zgromadzeniu obligatariuszy musi się liczyć z faktem, iż zgromadzenie obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z wolą Funduszu.

Ryzyko wyceny

Aktywa Funduszu wyceniane są zgodnie z zasadami wyceny określonymi w Statucie. Nie można wykluczyć wystąpienia sytuacji, w której wycena poszczególnych lokat nie będzie odpowiadać ich aktualnej wartości rynkowej. Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny. Dodatkowo, wycena wybranych składników lokat Funduszu, w tym w szczególności lokat niepiętnych, może odbiegać od faktycznie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Każda inwestycja w papiery wartościowe narażona jest na ryzyka uniwersalne rynku papierów wartościowych. Poza tym może nie być gwarancji, że przy inwestowaniu w poszczególne papiery wartościowe nie poniesie się strat równoważnych lub większych niż ogólny rynek.

Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Kursy walut są również ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności realizują transakcje w innej walucie jak PLN. Zmiany kursu walut mogą prowadzić do pogorszenia rentowności spółki, co z kolei może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki i spadku cen akcji tej spółki na giełdzie rynku regulowanych (w przypadku spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie).

Ryzyko branżowe

Branżę można traktować jako grupę przedsiębiorstw konkurujących ze sobą w sprzedaży określonego jednorodnego produktu. Głównymi czynnikami oddziałującymi na wszystkie firmy należące do jednej branży są: cykl życia branży, międzynarodowe cła i kontyngenty na określone wyroby, podatki związane z wyrobami lub branżą, konflikty ze związkami zawodowymi, przepisy w zakresie ochrony środowiska, dostępność surowców, wzrost konkurencji, spadek popytu na produkty, zmiany technologiczne i inne. W rezultacie oddziaływania tych wspólnych czynników ceny papierów wartościowych emitowanych przez konkurujące firmy wykazują tendencję do poruszania się w tym samym kierunku. Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne.

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. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu

Typ przeniesienia	Kwota w tys. zł	Powody przeniesień
z 1 poziomu na poziom 2	3 263	brak Aktywnego Rynku zgodnie z Polityką rachunkowości
z 2 poziomu na poziom 1	1 243	zakwalifikowanie do Aktywnego Rynku zgodnie z Polityką rachunkowości

Przeniesienia dotyczą okresu pomiędzy 31.12.2023 a 30.06.2024.

3c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp:

Dłużne instrumenty finansowe sklasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej były wyceniane przy zastosowaniu modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni. Modele określają cenę obligacji na bazie następujących danych wejściowych:

- cena nominalna,
- oprocentowanie,
- terminy i wartości umownych przepływów (odsetki i kwota wykupu),
- krzywa rentowności z serwisu Bloomberg,
- kredytowy spread startowy emitenta,
- dynamika miesięczna kredytowego spreadu sektorowego.

Transakcje forward były wyceniane za pomocą modelu wyceny transakcji forward.

Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał dłużnych instrumentów finansowych sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

- a) łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

- b) operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)

Nie dotyczy.

- c) kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3

Nie dotyczy.

3e) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał dłużnych instrumentów finansowych sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3f) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał dłużnych instrumentów finansowych sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3g) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

- a) w przypadku wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c)

Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał dłużnych instrumentów finansowych sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

- b) w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia

Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał dłużnych instrumentów finansowych sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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 funduszu

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w księgach rachunkowych Funduszu.

- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt, jakie byłyby konieczne, gdyby Fundusz nie był zdolny do kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

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 funduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, 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

Na dzień bilansowy Fundusz nie wykazywał przekroczeń limitów inwestycyjnych.

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

Fundusz dla określenia całkowitej ekspozycji Funduszu, o której mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2013 poz. 538), stosuje metodę zaangażowania.

Istotnym zdarzeniem w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym był konflikt zbrojny rozpoczęty w dniu 24 lutego 2022 roku na Ukrainie, którego konsekwencją jest zmiana otoczenia działalności Funduszu na poziomie regulacyjnym czy ekonomicznym. Fundusz nie jest powiązany finansowo, jak również kapitałowo, z podmiotami zarejestrowanymi w Ukrainie, Rosji czy Białorusi. Nie posiada bezpośrednio żadnych aktywów zlokalizowanych na terenie Ukrainy, Rosji czy Białorusi. Nie współpracuje również z kontrahentami, zarejestrowanymi lub mających główną siedzibę w Ukrainie, Rosji czy Białorusi. Nie identyfikujemy żadnych bezpośrednich czynników mających wpływ na działalność Funduszu. Spośród czynników mogących mieć pośredni wpływ na działalność Funduszu należy wskazać potencjalne pogorszenie się otoczenia gospodarczego emitentów papierów wartościowych będących w posiadaniu Funduszu oraz potencjalne zawirowania rynkowe. Wojna na Ukrainie nie jest zagrożeniem dla kontynuowania działalności Funduszu.