

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**BETA ETF WIG20LEV PORTFELOWY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY
ZAMKNIĘTY**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: **BETA ETF WIG20lev Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej również zwany: „Funduszem”)**

BETA ETF WIG20lev Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty jest funduszem działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na podstawie i zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (zwana dalej: „Ustawą”), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 r. oraz statutu Funduszu (zwanego dalej: „Statutem”).

Zezwolenie na utworzenie Funduszu udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 12 lipca 2019 r. (sygn. DFF-FIZ.4022.1.3.2019.TG).

Fundusz posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1665 w dniu 7 stycznia 2020 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Bazowego z uwzględnieniem stopnia dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Podstawowym przedmiotem lokat Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, są akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego oraz Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny akcji wchodzących w skład Indeksu Bazowego. Kierując się interesem Uczestników, względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela Funduszu dopuszczalne jest, na zasadach określonych w Statucie, również nabywanie przez Fundusz akcji przed dniem ich włączenia do Indeksu Bazowego. Analogicznie, Fundusz jest uprawniony do przejściowego utrzymywania w portfelu akcji po dniu ich usunięcia z Indeksu Bazowego, o ile ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, dostosowuje strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Bazowego bez zbędnej zwłoki.

Aktywa Funduszu mogą być również, w celu efektywnego zarządzania, lokowane w zbywalne:

- a) prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe - o ile odnoszą się do akcji wchodzących w skład Indeksu Bazowego;
- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne – o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów nie jest niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej.

Łączny udział posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Bazowego w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, jest utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 200%, nie mniejszym jednak niż 190% i nie wyższym niż 210%.

Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest każdego Dnia Wyceny, zgodnie z wzorem wskazanym w Statucie:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia, odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Odniesienia może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku wskazanym w Statucie. Udział papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być w pewnych przypadkach podwyższony do 35% wartości aktywów Funduszu. Ograniczenie, o którym mowa wyżej, nie ma zastosowania do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Maksymalna łączna wartość lokat Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Funduszu.

Depozyty bankowe mogą być stosowane w celu zarządzania płynnością Funduszu. Depozyty ułożone w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”) zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000297821.

4. Podmiot przeprowadzający przegląd sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, Firma Audytorska nr 3159, z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-703) przy ul. Bukowińska 26B lok. U2.

5. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku („okres sprawozdawczy”).

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2022 roku.

6. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

7. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty inwestycyjne Funduszu notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą BETAW20LV od dnia 25 lutego 2020 r. Dnia 29 czerwca 2021 r. dotychczasowa skrócona nazwa BETAW20LV została zastąpiona przez nową skróconą nazwę ETFBW20LV.

8. Wskazanie serii oraz emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i cech je różnicujących

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku Fundusz dokonuje ciągłej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B.

W okresie sprawozdawczym Fundusz wyemitował 942 000 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B, dokonując w tym okresie umorzenia 60 000 certyfikatów inwestycyjnych. Na mocy uchwały Zarządu Towarzystwa AgioFunds TFI S.A., na potrzeby sprawozdawczości Funduszu, serie certyfikatów A i B prezentowane są jako jedna seria oznaczona kodem ISIN PLBEW2L00019.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela, reprezentującymi jednakowe prawa majątkowe. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nie występują cechy różniące poszczególne certyfikaty inwestycyjne.

WYBRANE DANE FINANSOWE	2022-06-30		2021-12-31		2021-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	107	23	147	32	21	5
II. Koszty funduszu netto	214	46	301	66	143	31
III. Przychody z lokat netto	-107	-23	-154	-33	-122	-27
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-5 380	-1 159	2 162,00	472	1 673	368
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-2 737	-590	914	199	820	180
VI. Wynik z operacji	-8 224	-1 771	2 922,00	638	2 371	521
VII. Zobowiązania	99	21	78	17	101	22
VIII. Aktywa	28 144	6 013	10 909,00	2 372,00	10 053	2 224
IX. Aktywa netto	28 045	5 992	10 831,00	2 355,00	9 952	2 201
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 098 500	-	216 500	-	206 500	-
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	25,53	5,45	50,03	10,88	48,2	11
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	7,49	1,65	13,5	2,95	11,69	3

SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			Od 2021-01-01 do 2021-12-31			2021-06-30		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	21 019	19 938	70,84	6 322	7 987	73,14	4 883	6 395	63,61
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-

15. Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje							
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	44 025	Luksemburg	1 405	1 050	3,73
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 862	Polska	429	443	1,57
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	18 505	Polska	1 626	1 509	5,36
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 965	Polska	221	182	0,65
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 404	Polska	1 129	708	2,52
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	26 443	Polska	666	561	1,99
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 023	Polska	1 341	1 602	5,69
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 080	Polska	552	624	2,22
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 292	Polska	280	340	1,21
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 312	Polska	1 813	1 702	6,05
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	110	Polska	1 044	989	3,52

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 310	Polska	395	294	1,05
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	67 918	Polska	447	426	1,51
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 740	Holandia	541	444	1,58
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	83 594	Polska	705	891	3,16
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	30 326	Polska	2 050	2 078	7,38
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	170 447	Polska	921	974	3,46
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	89 975	Polska	2 774	2 519	8,95
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	59 624	Polska	1 811	1 788	6,35
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 495	Polska	869	814	2,89

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta(wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						1 064	0	0	0,00
KRSU1 [FW20U2220] (PL0GF0024083)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	WIG20 INDEX (PL9999999987)	1 064	0	0	0,00

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		4 403	4 589	4 589	16,31

BILANS		2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa		28 144	10 909
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 575	2 890
2.	Należności	42	41
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	4 589	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 938	7 978
	w tym dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
	w tym dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania		99	78
III. Aktywa netto (I-II)		28 045	10 831
IV. Kapitał funduszu		32 247	6 810
1.	Kapitał wpłacony	42 028	13 755
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 781	-6 945
V. Dochody zatrzymane		-3 121	2 365
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-437	-331
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 684	2 696
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia		-1 081	1 656
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji(IV + V +/- VI)		28 045	10 831
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych		1 098 500	216 500
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		25,53	50,03
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		1 098 500	216 500
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		25,53	50,03

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Od 2022-01-01 do 2022-06-30	Od 2021-01-01 do 2021-12-31	Od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	107	147	21
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	73	147	21
2. Przychody odsetkowe	34	-	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	228	350	172
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	76	97	47
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	39	66	33
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	24	12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	39	60	32
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	1	3	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	60	100	47
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	14	49	29
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	214	301	143
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-107	-154	-122
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-8 117	3 076	2 493
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 380	2 162	1 673
w tym z tytułu różnic kursowych:	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 737	914	820
w tym z tytułu różnic kursowych:	-	-	-
VII. Wynik z operacji	-8 224	2 922	2 371
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-7,49	13,50	11,69
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-7,49	13,50	11,69

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Od 2022-01-01 do 2022-06-30	Od 2021-01-01 do 2021-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		17 214	2 997
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 831	7 834
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-8 224	2 922
	a) przychody z lokat netto	-107	-154
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 380	2 162
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 737	914
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-8 224	2 922
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-	-
	a) przychody z lokat netto	-	-
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
	c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	25 438	75
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	28 273	4 674
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-2 836	-4 599
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	17 214	2 997
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	28 045	10 831
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	15 335	9 730
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych			
1.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	942 000	110 000
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	60 000	90 000
	c) saldo zmian	882 000	20 000
2.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 308 500	366 500
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	210 000	150 000
	c) saldo zmian	1 098 500	216 500
3.	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 098 500	216 500
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny			
1.	wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	50,03	39,87
2.	wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	25,53	50,03
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-98,75%	25,48%
4.	minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	24,28	34,84
	- data wyceny	2022-06-23	2021-03-25
5.	maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	56,33	60,70
	- data wyceny	2022-01-12	2021-10-12
6.	wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	25,53	50,03
	- data wyceny	2022-06-30	2021-12-31
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	25,53	50,03
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		3,00%	2,55%
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,01%	1,00%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,50%	0,68%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,16%	0,25%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,50%	0,62%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		Od 2022-01-01 do 2022-06-30	Od 2021-01-01 do 2021-12-31	Od 2021-01-01 do 2021-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-24 752	-90	997
I. Wpływy		112 296	23 304	21 798
	1. Z tytułu posiadanych lokat	110 646	544	21
	2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 634	22 749	21 766
	3. Pozostałe	16	11	11
II. Wydatki		137 048	23 394	20 801
	1. Z tytułu posiadanych lokat	120 378	-	-
	2. Z tytułu nabycia składników lokat	16 495	23 044	20 681
	3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	63	86	36
	4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
	5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	47	57	22
	6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	20	8
	7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	10	22	22
	8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	37	62	32
	9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
	10. Z tytułu usług prawnych	1	-	-
	11. Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
	12. Pozostałe	4	103	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		25 437	73	-255
I. Wpływy		28 273	4 674	2 189
	1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	28 273	4 674	2 189
	2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
	3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
	4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
	5. Odsetki	-	-	-
	6. Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki		2 836	4 601	2 444
	1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2 836	4 601	2 442
	2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
	3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
	4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
	5. Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
	6. Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
	7. Odsetki	-	-	-
	8. Pozostałe	-	-	2
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-	-	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)		685	-17	742
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego		2 890	2 907	2 907
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)		3 575	2 890	3 649

Nota-1 Polityka Rachunkowości Funduszu

1. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2021, poz. 217 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007r. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:

- półroczne sprawozdanie finansowe,
- roczne sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządza się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie

polskiej. Sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- wybranych danych finansowych,
- zestawienia lokat,
- bilansu,
- rachunku wyniku z operacji,
- zestawienia zmian w aktywach netto,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- not objaśniających,
- informacji dodatkowej.

2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- 1) Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.
- 2) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
- 3) Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a za pierwszy przepływ przyjmuje się faktyczną datę rozliczenia środków pieniężnych.
- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 7) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

- 8) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 9) Fundusz każdorazowo potwierdza, czy skorzysta z praw, o których mowa powyżej. W przypadku uzyskania odpowiedniej informacji odnośnie zaistnienia w/w praw i dywidend, Fundusz każdorazowo uzgadnia z Depozytariuszem stopień jej prawidłowości i wiarygodności. Depozytariusz zobowiązuje się do dołożenia wszelkich starań w celu uzyskania informacji o w/w prawach. W przypadku braku informacji od Funduszu, że Fundusz nie będzie korzystał z praw przyjmuje się, że potwierdzenie korzystania zostało złożone.
- 10) W przypadku należnej dywidendy z akcji notowanych na rynkach zagranicznych Fundusz każdorazowo przekazuje depozytariuszowi informację czy będzie ubiegał się o zwrot części podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zwrot należnego podatku będzie ujmowany w księgach w dniu wpływu środków na rachunek Funduszu.
- 11) Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
- 12) Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i Statutu.
- 13) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 14) 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.
- 15) 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.
- 16) Dłużne papiery wartościowe z odsetkami, na dzień nabycia, ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich nominału, a skumulowane odsetki ewidencjonuje się na odrębnym koncie. W sprawozdaniu finansowym Funduszu wartość ustalona w stosunku do nominału wraz ze skumulowanymi odsetkami jest wykazywana jako składnik lokat Funduszu.
- 17) W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
- 18) Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
- 19) Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.
- 20) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 21) Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej nalicza się w każdym dniu wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
- 22) Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 23) Do wyliczeń stosuje się XIRR i XNPV, funkcje dostępne w programie MS Excel
- 24) Zmiany wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, wykazuje się na odrębnych kontach – różnic kursowych (niezrealizowany zysk / strata z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody / koszty odsetkowe). Nie wyodrębnia się różnic kursowych od należności odsetkowych i wyceny w skorygowanej cenie nabycia.
- 25) Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

3. Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

- 1) Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Wartość aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.
- 3) Dniem Wyceny jest:
 - dzień otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych,
 - każdy Dzień Sesyjny następujący po dniu otwarcia ksiąg rachunkowych do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
 - dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
- 4) Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- 5) Wartość Aktywów Netto Funduszu 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.
- 6) Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny.
- 7) Wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w momentach określonych w Statucie Funduszu.
- 8) Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalane są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.

4. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 powyżej, cenę otrzymaną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane obserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania Funduszu, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - i. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - ii. zakładaną zmienność,
 - iii. spread kredytowy,
 - d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2 powyżej, wartość godziwą ustaloną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane nieobserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

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

- 1) przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia

- 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku na sesji głównej dostępny o godzinie wskazanej w statucie, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego
- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego
- 4) w przypadku obligacji emitowanych przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego, z zastrzeżeniem poniżej, dokonuje się niezwłocznie po otrzymaniu wiarygodnych informacji niezbędnych do oceny wszystkich rynków, na których Aktywa Funduszu są notowane, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym będzie dokonywana wycena. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryteriami:
 - a. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;
 - b. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
 - c. kolejność wprowadzenia do obrotu;
 - d. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

5. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności:

- a) dla akcji modele wskaźnikowe odnoszące cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku, modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), modele wykorzystujące wartość aktywów netto (kapitał własny) lub wartość skorygowanych aktywów netto albo modele wykorzystujące cenę nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu – przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym podmiotom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z przeprowadzonej wyceny będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji
 - b) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru i kwitów depozytowych –modele wyceny tych lokat, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na ich wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta, przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu jest wyznaczana zgodnie z postanowieniami w pkt a) powyżej
 - c) dla Dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne
 - d) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – modele szacowania wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i termin zapadalności danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta
- 2) Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio

ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 37 ust. 1 Statutu.

- 3) Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla całości Aktywów Funduszu. W przypadku, gdy do wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Aktywów Funduszu stosowane są modele wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej (w rozumieniu §24 Rozporządzenia), modele wyceny powinny być stosowane spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze byli obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w nocie 1 powyżej prezentuje zapisy polityki rachunkowości obowiązujące od dnia 1 lipca 2021 roku (po zmianie Rozporządzenia Zmienianego). Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku oraz półroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2022 roku zostały sporządzone z zastosowaniem Rozporządzenia Zmieniającego. Zgodnie z §2 ust. 3 Rozporządzenia Zmieniającego nie dokonywano przekształcenia retrospektywnego danych porównawczych za poprzednie okresy sprawozdawcze.

Nie wprowadzano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego innych niż wynikających ze zmian wyżej wymienionego Rozporządzenia Zmieniającego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
1. Z tytułu zbytych lokat	-	-
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4. Z tytułu dywidendy	32	-
5. Z tytułu odsetek	-	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8. Pozostałe	10	41
Z tytułu pokrywania kosztów przez Towarzystwo	10	41
Z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
1. Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	-	-
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12. Z tytułu rezerw	98	78
13. Pozostałe	1	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH		2022-06-30		2021-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty			3575		2890
DOM MAKLESKI BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	PLN	3549	3549	2186	2186
MBANK S.A.	PLN	26	26	704	704

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ		od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
		Wartość 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			2505		3576
PLN	PLN	2505	2505	3576	3576

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		2022-06-30	2021-12-31
		Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		-	-

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	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 na rachunkach bankowych	3 575	12,70%	2 890	26,49%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	3 575	12,70%	2 890	26,49%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz

stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2022-06-30		2021-12-31	
	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	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-

(**) 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	2022-06-30		2021-12-31	
	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 (****)	3617	12,85%	2 931	26,87%
Środki na rachunkach bankowych	3575	12,70%	2 890	26,49%
Należności	42	0,15%	41	0,38%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	2 186	20,04%

(****) 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 (*****)	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-	-	-

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznaje się poziom stanowiący co najmniej 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU2 [FW20U2220]	Długa	Futures	-	36 091	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-09-16	2022-09-16

NOTA-7 TRANSAKcje REPO/ SELL - BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY - SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2022-06-30	2021-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	4 589	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	4 589	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

2022-06-30											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/ pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/ pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/ pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/ pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2021-12-31											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/ pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/ pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/ pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/ pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2022-06-30								
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2021-12-31								
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	28 144	-	10 909
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 575	-	2 890
PLN	3 575	3 575	2 890	2 890
2) Należności	-	42	-	41
PLN	42	42	41	41
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	4 589	-	-
PLN	4 589	4 589	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	19 938	-	7 978
PLN	19 938	19 938	7 978	7 978
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	99	-	78
PLN	99	99	78	78
III. Aktywa NETTO	-	28 045	-	10 831

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	2022-06-30		2021-12-31		2021-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-5 380	-2 737	2 162	914	1 674	820
Akcje	-163	-2 737	51	914	1674	2554
Dłużne papiery wartościowe	-5 217	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	2 111	-	-	-1734
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		2021-06-30	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat	-	-	-	-	-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	-	-	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	2022-06-30					od 2021-01-01 do 2021-12-31					2021-06-30				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych															

NOTA-10 IV. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT NIEZWIĄZANY Z WPLYWEM 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, W TYM W ZWIĄZKU Z:	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	-	-	-
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-	-
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-	-
Suma:	-	-	-

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU	2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	2021-06-30
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO			
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
2. Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
5. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	-	-	-
7. Usługi prawne	-	-	-
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	-	-	-
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
10. Pozostałe	14	49	29
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA			
1. Część stała wynagrodzenia	76	97	47
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	-	-	-
III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI			
	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

- a) 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 ryzyku

Typ Instrumentu	Instrument	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	UDZIAŁ % WAN
Akcje	CD PROJEKT S.A.	708 414,72	2,53%
Akcje	POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	973 593,26	3,47%
Akcje	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	2 077 937,52	7,41%
Akcje	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	251 9300	8,98%
Akcje	CCC S.A.	182 390	0,65%
Akcje	LPP S.A.	989 450	3,53%
Akcje	GRUPA LOTOS S.A.	623 977,6	2,22%
Akcje	DINO POLSKA S.A.	1 602 337	5,71%
Akcje	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	1 787 527,52	6,37%
Akcje	ORANGE POLSKA S.A.	425 845,86	1,52%
Akcje	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	814 335	2,90%
Akcje	CYFROWY POLSAT S.A.	561 120,46	2,00%
Akcje	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	1 701 696,8	6,07%
Akcje	JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.	340 381,44	1,21%
Akcje	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	1 508 897,7	5,38%
Akcje	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	890 694,07	3,18%
Akcje	ALLEGRO.EU S.A.	1 049 776,13	3,74%

Typ Instrumentu	Instrument	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	UDZIAŁ % WAN
Akcje	ASSECO POLAND S.A.	442 581	1,58%
Akcje	PEPCO GROUP N.V.	443 861,6	1,58%
Akcje	MBANK S.A.	294 226	1,05%
Instrumenty udziałowe wyceniane na 1 poziomie hierarchii wartości		19 938 343,68	71,08%
Futures	KRSU2 [FW20U2220]	36 090 880	128,69%
Instrumenty futures wyceniane na 1 poziomie hierarchii wartości		36 090 880	128,69%
BSB	PL0000102646	4 589 290,93	16,36%
Instrumenty BSB wyceniane na 2 poziomie hierarchii wartości		4 589 290,93	16,36%
Waluta	PLN	3 548 990	12,65%
Waluta	Ogółem	3 548 990	12,65%

- b)** Opis powodów przeniesień, w danym okresie sprawozdawczym, między Poziomem 1 a Poziomem 2 Hierarchii Wartości Godziwej oraz opis zasad ustalania, kiedy przeniesienia między Poziomami powinny nastąpić, z uwzględnieniem, że wskazany opis będzie dokonywany oddzielnie dla sytuacji, w której doszło do przeniesienia na każdy Poziom i z każdego Poziomu;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia między 1 a 2 poziomem Hierarchii Wartości Godziwej.

- c)** opis technik wyceny oraz danych wejściowych wykorzystywanych w wycenie Wartości Godziwej oraz opis powodów zmian technik wyceny (o ile wystąpiły w okresie sprawozdawczym) oraz opis zastosowania dodatkowej techniki wyceny i powodów jej zastosowania (o ile wystąpiła w okresie sprawozdawczym) - w przypadku występowania regularnych wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 2 i Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej;

Tabela: Opis technik wyceny

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	Metoda (Technika) wyceny	Dane wejściowe
BSB	Skorygowana cena nabycia	Korekta wartości księgowej aktywów finansowych do wartości godziwej

- d)** przekazanie informacji na temat Nieobserwowalnych Danych Wejściowych wykorzystywanych w wycenie Wartości Godziwej - w przypadku wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej;

Na 30.06.2022 r. brak składników lokat wycenionych na poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej

- e)** opis powodów przeniesień na Poziom 3 lub z Poziomu 3 Hierarchii Wartości Godziwej oraz opis stosowanych zasad ustalania, kiedy przeniesienie pomiędzy Poziomami powinno nastąpić z uwzględnieniem, że wskazany opis będzie dokonywany oddzielnie dla sytuacji, w której doszło do przeniesienia na Poziom 3 i z Poziomu 3;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia na lub z 3 Hierarchii Wartości Godziwej.

- f)** opis procesu wyceny, z uwzględnieniem sposobu podejmowania decyzji w sprawie zasad i procedur wyceny oraz sposobu analizy zmiany wycen Wartości Godziwej w kolejnych okresach - w przypadku regularnych i nieregularnych wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej;

Na 30.06.2022 r. brak składników lokat wycenionych na poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej

Towarzystwo określa metody wyceny w sposób spójny w Statutach Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Ponadto, wycena danej lokaty sporządzana przez zewnętrzny podmiot wyceniający dokonywana jest w oparciu o ustaloną metodykę wyceny. Metodyka wyceny powinna określać szczegółowo przebieg procesu wyceny z zastosowaniem wybranej metody wyceny. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu. Procedury i zasady wyceny oraz wyznaczone metody wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz podlegają okresowemu przeglądowi. Zmiana lub aktualizacja stosowanych przez Fundusz procedur i zasad wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu ujawnione zostaną okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane zasady i procedury wyceny stały się nieadekwatne lub utraciły aktualność.

Przed rozpoczęciem wyceny, podmiot wyceniający ustala poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej dla danego składnika aktywów lub zobowiązań. W szczególności bada istnienie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku gdy zidentyfikowany jest co najmniej jeden rynek aktywny, podmiot wyceniający ustala rynek główny. W przypadku istnienia rynku aktywnego, wycena danego aktywa lub zobowiązania przeprowadzana jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego aktywa lub zobowiązania, podmiot wyceniający ustala czy wszystkie istotne dane do wyceny są danymi obserwowalnymi. Gdy podmiot wyceniający nie zidentyfikuje danych nieobserwowalnych, poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania klasyfikowany jest na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy podmiot wyceniający zidentyfikuje istnienie danych nieobserwowalnych, klasyfikuje poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Zmiana wartości godziwej aktywów podlega systematycznej analizie w ramach zarządzania portfelem aktywów Funduszu. Analiza dokonywana jest na każdą datę wyceny Funduszu.

- g)** 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 oraz opis istniejących powiązań między danymi wejściowymi a innymi Nieobserwowalnymi Danymi Wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie Wartości Godziwej oraz sposobu w jaki mogą one wzmóc lub złagodzić wpływ zmian Nieobserwowalnych Danych Wejściowych na wycenę Wartości Godziwej - w przypadku wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej;

Na 30.06.2022 r. brak składników lokat wycenionych na poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej.

- h)** ujawnienie informacji, w zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, w przypadku gdy zmiana jednego elementu lub większej ilości Nieobserwowalnych Danych Wejściowych przyjęta w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby Wartość Godziwą, w sposób umożliwiający ujawnienie skutku takich zmian oraz sposobu obliczenia skutku zmian w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia - w przypadku wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej.

Na 30.06.2022 r. brak składników lokat wycenionych 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

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu, w związku z czym

nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości certyfikatu inwestycyjnego Funduszu.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu AgioFunds TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

- a. Na aktywach funduszu nie są ustanowione zastawy rejestrowe.
- b. Wszystkie wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne zostały w pełni opłacone. Statut Funduszu nie dopuszcza emisji certyfikatów nieopłaconych w całości.
- c. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu.
- d. Fundusz nie posiada aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- e. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne i długotrwałe przekroczenia limitów inwestycyjnych funduszu.

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

Na dzień bilansowy w aktywach Funduszu znajdują się aktywa z tytułu transakcji buy-sell back wyceniane w skorygowanej cenie nabycia o wartości 4.589 tys. zł, stanowiące 16,31% aktywów.

W ocenie Zarządu Towarzystwa, występująca pandemia wirusa COVID-19 nie powoduje zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Fundusz, nie wpłynęła na płynność i wypłacalność Funduszu. Z analizy zmian w otoczeniu zewnętrznym wynika, że pogorszenie wskaźników makroekonomicznych może wpłynąć na składniki lokat Funduszu. Istnieje ryzyko negatywnego wpływu pandemii wirusa COVID-19 na wycenę aktywów netto Funduszu w przyszłości, a w efekcie rentowność i wyniki finansowe Funduszu. Ze względu na to ryzyko istnieje niepewność dotycząca przyszłych wycen aktywów, jak również potencjalny negatywny wpływ pandemii wirusa COVID-19 na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów, rynków kapitałowych i walutowych, a w konsekwencji inwestycje Funduszu. Jednak w ocenie Zarządu Towarzystwa kontynuacja działalności Funduszu jest zasadna.

Fundusz nie korzystał ze wsparcia ze strony instytucji rządowych lub kredytowych w zakresie przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19. Towarzystwo podjęło działania mające na celu ograniczenia negatywnego wpływu pandemii wirusa COVID-19 na sytuację finansową, majątkową czy płynnościową Funduszu. Wdrożono rozwiązania zapewniające ciągłość działania w przypadku wykrycia zachorowań na COVID-19 u pracowników Towarzystwa, w szczególności dokonano zakupu dodatkowego przenośnego sprzętu IT oraz wdrożono pracę zdalną.

W związku z pojawieniem się konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy w dniu 24 lutego 2022 r. nastąpiła destabilizacja otoczenia polityczno-gospodarczego Funduszu. Wydarzenia te spowodowały znaczną zmienność na rynkach kapitałowych i walutowych oraz zagrożenie niedostępności niektórych towarów i usług. Zarząd Towarzystwa z uwagi na nieprzewidywalność i dynamikę wydarzeń nie posiada danych szacunkowych dotyczących skutków obecnych wydarzeń polityczno-gospodarczych. W ocenie Zarządu Towarzystwa, występujące zdarzenia polityczno-gospodarcze na terenie Ukrainy i ich skutki globalne nie powodują zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Fundusz - nie wpłynęły na płynność i

wypłacalność Funduszu. Spodziewane jest pogorszenie globalnych wskaźników makroekonomicznych, w tym polskich. Istnieje ryzyko negatywnego wpływu tych wydarzeń na wycenę aktywów netto Funduszu w przyszłości, a w efekcie rentowności i wyniki finansowe Funduszu. Ze względu na to ryzyko istnieje niepewność dotycząca przyszłych wycen aktywów, jak również potencjalny negatywny wpływ wskazanych wydarzeń na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów, rynków kapitałowych i walutowych, a w konsekwencji inwestycje Funduszu. Jednak w ocenie Zarządu Towarzystwa, kontynuacja działalności Funduszu nie jest zagrożona. Towarzystwo systematycznie analizuje i monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Funduszu oraz jego obecne, jak i prognozowane wyniki finansowe. W sytuacji zidentyfikowania zagrożeń dla rentowności inwestycji Funduszu, Towarzystwo podejmie działania mające na celu ograniczenia negatywnego wpływu notowanych wydarzeń na sytuację finansową, majątkową czy płynnościową Funduszu.

Początek 2022 r. stał pod znakiem wysokiej inflacji (wskaźnik CPI na koniec grudnia 2021 r. wyniósł 8,6%) oraz wysokiego wzrostu PKB, który w ostatnim kwartale 2021 r. rósł w tempie 7,6% r/r. W ocenie Towarzystwa utrwalenie wysokiej inflacji, prowadzące do wysokich stóp procentowych, hamujących wzrost gospodarczy to najważniejsze odnotowane z zagrożeń dla koniunktury gospodarczej w Polsce. Niekontrolowana i utrwalająca się inflacja, rosnące stopy procentowe, ekspansywna polityka fiskalna państwa, przekładająca się na wysokie deficyty oraz wzrost zadłużenia publicznego to jedne z najważniejszych obecnie zagrożeń dla rozwoju gospodarczego kraju. Z publicznie dostępnych danych wynika, że wskaźniki ufności konsumenckiej, określające bieżące i oczekiwane tendencje konsumpcji indywidualnej, uległy pogorszeniu na przestrzeni ostatnich miesięcy. W I półroczu 2022 r. dalszemu przyspieszeniu uległo tempo wzrostu w skali roku zarówno cen konsumpcyjnych jak i cen producentów w przemyśle i budownictwie i było ono największe od ponad 20 lat. Spośród cen konsumpcyjnych wysoki (i większy, niż w poprzednich miesiącach) był wzrost między innymi cen mieszkań, cen żywności oraz cen transportu. W ocenie Towarzystwa dalszy rozwój wydarzeń w otoczeniu polskiej gospodarki (trwający konflikt rosyjsko-ukraiński) zwiększa ryzyko utrzymania się w kolejnych miesiącach odczytów inflacji na podwyższonym poziomie, a tym samym przemawia za kontynuacją rozpoczętego w październiku 2021 r. cyklu podwyżek stóp procentowych NBP. Silna presja inflacyjna w dalszym ciągu może powodować pogorszenie warunków finansowania zarówno przedsiębiorstw, jak i gospodarstw domowych.

Fundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2022 roku

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Mariusz Jagodziński

Prezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Wojciech Somerski

Wiceprezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Marcin Grabowski

Członek Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marta Brzostowska

Pełnomocnik Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.