# ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH

## WYDZIELONY W RAMACH
## ROCKBRIDGE NEO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**za okres**

**od dnia 1 stycznia 2024 roku**

**do dnia 31 grudnia 2024 roku**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Rockbridge S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu Rockbridge Neo Obligacji Skarbowych wydzielonego w ramach Rockbridge Neo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku o łącznej wartości **102 393** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **61 342** tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **1 622** tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **5 820** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

**Krzysztof Mazurek**
*Prezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Piotr Franaszczuk**
*Wiceprezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Michał Tuczyński**
*Wiceprezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Arkadiusz Famirski**
*Wiceprezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Jakub Ryba**
*Wiceprezes Zarządu*
*Rockbridge TFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

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

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

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

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Data: 11 kwietnia 2025 roku

# I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach PLN)

## TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT | 2024-12-31 | | | 2023-12-31 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 101 917 | 102 393 | 99,36% | 62 894 | 64 190 | 95,25% |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | -6 | -0,01% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| **Suma:** | **101 917** | **102 393** | **99,36%** | **62 894** | **64 184** | **95,24%** |

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

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

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | 2 038 | 2 989 | 1 776 | 1,72% |
| Obligacje | | | | | | | | 2 038 | 2 989 | 1 776 | 1,72% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 1 611 | 2 598 | 1 351 | 1,31% |
| MBANK S.A., MBKO170125 (PLBRE0005185) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 2025-01-17 | 7,9700% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 11 | 1 101 | 1 138 | 1,10% |
| CAPITEA S.A., VF (PLGTBCK00362) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CAPITEA S.A. | POLSKA | 2019-04-10 | 0,0000% (ZMIENNY KUPON) | 900 | 1 600 | 1 497 | 213 | 0,21% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 427 | 391 | 425 | 0,41% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2025-07-03 | 1,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 210 | 175 | 206 | 0,20% |
| WZ0525 (PL0000111738) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2025-05-25 | 5,8100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 217 | 216 | 219 | 0,21% |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 95 457 | 98 928 | 100 617 | 97,64% |
| Obligacje | | | | | | | | 95 457 | 98 928 | 100 617 | 97,64% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 1 628 | 1 637 | 1 666 | 1,62% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-10-29 | 7,3600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 628 | 1 637 | 1 666 | 1,62% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 11 | 5 495 | 5 651 | 5,49% |
| BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK MILLENNIUM S.A. | POLSKA | 2027-12-07 | 8,0800% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 2 | 981 | 1 014 | 0,98% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2028-03-06 | 7,3500% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 4 | 2 001 | 2 078 | 2,02% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO0000107) | | | | | | | | | | | |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN2 (PLPEKAO00354) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-07-28 | 7,5000% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 1 | 513 | 518 | 0,50% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., 2/2024 (PLBZ00000358) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2027-09-30 | 7,2500% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 3 | 1 500 | 1 530 | 1,49% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP1034 (PLO046700020) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2034-10-16 | 8,0500% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 1 | 500 | 511 | 0,50% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 93 818 | 91 796 | 93 300 | 90,53% |
| IZ0836 (PL0000117024) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2036-08-25 | 2,0000% (STAŁY KUPON) | 1 047 | 3 | 3 | 3 | - |
| PS0729 (PL0000116760) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-07-25 | 4,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 25 900 | 25 355 | 25 618 | 24,86% |
| PS0728 (PL0000115192) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-07-25 | 7,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 13 600 | 14 831 | 14 946 | 14,50% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0342 (PL0000500385) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2042-03-02 | 6,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 1 | 1 | 1 | - |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2031-06-12 | 6,2800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 | 1 | 1 | - |
| DS0432 (PL0000113783) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2032-04-25 | 1,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 10 488 | 8 024 | 8 152 | 7,91% |
| WZ1127 (PL0000114559) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2027-11-25 | 5,8100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 150 | 139 | 150 | 0,15% |
| DS1033 (PL0000115291) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2033-10-25 | 6,0000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 15 761 | 16 018 | 16 091 | 15,61% |
| WS0428 (PL0000107611) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-04-25 | 2,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 100 | 86 | 94 | 0,09% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| WZ1129 (PL0000111928) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-11-25 | 5,8100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 6 300 | 6 132 | 6 163 | 5,98% |
| DS1030 (PL0000112736) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2030-10-25 | 1,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 1 378 | 993 | 1 090 | 1,06% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2033-07-21 | 2,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 100 | 57 | 76 | 0,07% |
| WZ1126 (PL0000113130) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-11-25 | 5,8100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 400 | 391 | 402 | 0,39% |
| WZ0528 (PL0000110383) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-05-25 | 5,8100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 26 | 25 | 26 | 0,03% |
| WS0429 (PL0000105391) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-04-25 | 5,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 18 810 | 19 029 | 19 722 | 19,14% |
| DS0726 (PL0000108866) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-07-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 300 | 277 | 292 | 0,28% |
| DS0727 (PL0000109427) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2027-07-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 500 | 434 | 473 | 0,46% |
| **Suma, w tym:** | | | | | | | | **97 495** | **101 917** | **102 393** | **99,36%** |
| **Składniki lokat notowane na aktywnym rynku** | | | | | | | | **95 873** | **93 824** | **95 391** | **92,56%** |
| **Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** | | | | | | | | **1 622** | **8 093** | **7 002** | **6,80%** |

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach PLN)

### TABELA DODATKOWA

| TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | | | 234 | 284 | 0,27% |
| | Dłużne papiery wartościowe | 312 | 234 | 284 | 0,27% |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | | - | - | - |

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

## III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2024 roku

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

| BILANS | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| **I. Aktywa** | **103 055** | **67 392** |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 143 | 3 073 |
| 2. Należności | 519 | 129 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 95 391 | 58 997 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 7 002 | 5 193 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| **II. Zobowiązania** | **41 713** | **230** |
| **III. Aktywa netto (I - II)** | **61 342** | **67 162** |
| **IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu** | **-10 012** | **-2 570** |
| 1. Kapitał wpłacony | 1 495 208 | 1 491 613 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -1 505 220 | -1 494 183 |
| **V. Dochody zatrzymane** | **73 125** | **69 512** |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 53 605 | 51 332 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 19 520 | 18 180 |
| **VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia** | **-1 771** | **220** |
| **VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)** | **61 342** | **67 162** |
| | | |
| **Liczba jednostek uczestnictwa** | **2 723 323,032668** | **3 057 496,624311** |
| Kategoria A | 2 420 707,892690 | 2 754 388,513278 |
| Kategoria A1 | 178 278,808849 | 198 361,627158 |
| Kategoria E | 44 893,323266 | 41 013,703045 |
| Kategoria I | 79 443,007863 | 63 732,780830 |
| **Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | |
| Kategoria A | 22,52 | 21,97 |
| Kategoria A1 | 22,54 | 21,98 |
| Kategoria E | 22,53 | 21,97 |
| Kategoria I | 22,53 | 21,97 |

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

## IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 |
|---|---|---|
| **I. Przychody z lokat** | **4 056** | **4 032** |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - | - |
| Przychody odsetkowe | 3 946 | 3 999 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 109 | 27 |
| Pozostałe | 1 | 6 |
| **II. Koszty Funduszu/Subfunduszu** | **1 801** | **1 286** |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 966 | 1 017 |
| - stała część wynagrodzenia | 966 | 1 017 |
| - zmienna część wynagrodzenia | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Opłaty dla Depozytariusza | 69 | 57 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 190 | 205 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Usługi prawne | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty odsetkowe | 576 | 7 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| **III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo** | **18** | **22** |
| **IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)** | **1 783** | **1 264** |
| **V. Przychody z lokat netto (I-IV)** | **2 273** | **2 768** |
| **VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)** | **-651** | **4 370** |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 340 | 3 700 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -1 991 | 670 |
| - z tytułu różnic kursowych | 28 | -28 |
| **VII. Wynik z operacji (V+-VI)** | **1 622** | **7 138** |
| **VIII. Podatek dochodowy** | **-** | **-** |
| **Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa** | **0,60** | **2,33** |
| Kategoria A | 0,60 | 2,33 |
| Kategoria A1 | 0,60 | 2,33 |
| Kategoria E | 0,60 | 2,33 |
| Kategoria I | 0,60 | 2,33 |

Wynik z operacji za okres przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz wyniku operacyjnego Subfunduszu i liczby jednostek uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego.

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

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| **I. Zmiana wartości aktywów netto** | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 67 162 | | 70 907 | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 1 622 | | 7 138 | |
| a) przychody z lokat netto | 2 273 | | 2 768 | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 340 | | 3 700 | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -1 991 | | 670 | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 1 622 | | 7 138 | |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem): | - | | - | |
| a) z przychodów z lokat netto | - | | - | |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | - | | - | |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | - | | - | |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | -7 442 | | -10 883 | |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 3 595 | | 4 095 | |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -11 037 | | -14 978 | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | -5 820 | | -3 745 | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 61 342 | | 67 162 | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*) | 64 401 | | 68 009 | |
| **II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa** | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 160 837,914112 | | 196 993,269262 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 495 011,505755 | | 723 882,303773 | |
| Saldo zmian | -334 173,591643 | | -526 889,034511 | |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 106 053 244,137128 | | 105 892 406,223016 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 103 329 921,104460 | | 102 834 909,598705 | |
| Saldo zmian | 2 723 323,032668 | | 3 057 496,624311 | |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 2 723 323,032668 | | 3 057 496,624311 | |
| **III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 21,97 | | 19,78 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 22,52 | | 21,97 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 2,50% | | 11,07% | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 21,80 | 2024-04-16 | 19,87 | 2023-01-02 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 22,93 | 2024-11-29 | 22,07 | 2023-12-20 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**) | 22,52 | 2024-12-31 | 21,97 | 2023-12-31 |
| **IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym(***):** | **2,80%** | | **1,89%** | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 1,50% | | 1,50% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | | - | |
| Opłaty dla Depozytariusza | 0,11% | | 0,08% | |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | | - | |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 0,30% | | 0,30% | |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | | - | |

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

| **II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa** | | |
|---|---|---|
| **1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym** | | |
| **Liczba zbytych jednostek uczestnictwa** | **160 837,914112** | **196 993,269262** |
| Kategoria A | 124 563,464342 | 147 275,702476 |
| Kategoria A1 | 4 295,316820 | 34 175,135806 |
| Kategoria E | 16 268,905917 | 6 486,306981 |
| Kategoria I | 15 710,227033 | 9 056,123999 |
| **Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa** | **495 011,505755** | **723 882,303773** |
| Kategoria A | 458 244,084930 | 641 778,654741 |
| Kategoria A1 | 24 378,135129 | 33 790,734275 |
| Kategoria E | 12 389,285696 | 8 401,725676 |
| Kategoria I | - | 39 911,189081 |
| **Saldo zmian** | **-334 173,591643** | **-526 889,034511** |
| Kategoria A | -333 680,620588 | -494 502,952265 |
| Kategoria A1 | -20 082,818309 | 384,401531 |
| Kategoria E | 3 879,620221 | -1 915,418695 |
| Kategoria I | 15 710,227033 | -30 855,065082 |
| **II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa** | | |
| **2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu** | | |
| **Liczba zbytych jednostek uczestnictwa** | **106 053 244,137128** | **105 892 406,223016** |
| Kategoria A | 104 893 265,383840 | 104 768 701,919498 |
| Kategoria A1 | 257 129,864671 | 252 834,547851 |
| Kategoria E | 85 711,401605 | 69 442,495688 |
| Kategoria I | 817 137,487012 | 801 427,259979 |
| **Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa** | **103 329 921,104460** | **102 834 909,598705** |
| Kategoria A | 102 472 557,491150 | 102 014 313,406220 |
| Kategoria A1 | 78 851,055822 | 54 472,920693 |
| Kategoria E | 40 818,078339 | 28 428,792643 |
| Kategoria I | 737 694,479149 | 737 694,479149 |
| **Saldo zmian** | **2 723 323,032668** | **3 057 496,624311** |
| Kategoria A | 2 420 707,892690 | 2 754 388,513278 |
| Kategoria A1 | 178 278,808849 | 198 361,627158 |
| Kategoria E | 44 893,323266 | 41 013,703045 |
| Kategoria I | 79 443,007863 | 63 732,780830 |
| **3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa** | **2 723 323,032668** | **3 057 496,624311** |
| Kategoria A | 2 420 707,892690 | 2 754 388,513278 |
| Kategoria A1 | 178 278,808849 | 198 361,627158 |
| Kategoria E | 44 893,323266 | 41 013,703045 |
| Kategoria I | 79 443,007863 | 63 732,780830 |

| **III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego** | | | | |
| Kategoria A | 21,97 | | 19,78 | |
| Kategoria A1 | 21,98 | | 19,79 | |
| Kategoria E | 21,97 | | 19,78 | |
| Kategoria I | 21,97 | | 19,79 | |
| **2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego** | | | | |
| Kategoria A | 22,52 | | 21,97 | |
| Kategoria A1 | 22,54 | | 21,98 | |
| Kategoria E | 22,53 | | 21,97 | |
| Kategoria I | 22,53 | | 21,97 | |
| **3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym** | | | | |
| Kategoria A | 2,50% | | 11,07% | |
| Kategoria A1 | 2,55% | | 11,07% | |
| Kategoria E | 2,55% | | 11,07% | |
| Kategoria I | 2,55% | | 11,02% | |
| **III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | | | |
| **4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)** | | | | |
| Kategoria A | 21,80 | 2024-04-16 | 19,87 | 2023-01-02 |
| Kategoria A1 | 21,81 | 2024-04-16 | 19,88 | 2023-01-02 |
| Kategoria E | 21,80 | 2024-04-16 | 19,87 | 2023-01-02 |
| Kategoria I | 21,80 | 2024-04-16 | 19,88 | 2023-01-02 |
| **5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)** | | | | |
| Kategoria A | 22,93 | 2024-11-29 | 22,07 | 2023-12-20 |
| Kategoria A1 | 22,94 | 2024-11-29 | 22,09 | 2023-12-20 |
| Kategoria E | 22,93 | 2024-11-29 | 22,07 | 2023-12-20 |
| Kategoria I | 22,93 | 2024-11-29 | 22,08 | 2023-12-20 |
| **6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**)** | | | | |
| Kategoria A | 22,52 | 2024-12-31 | 21,97 | 2023-12-31 |
| Kategoria A1 | 22,54 | 2024-12-31 | 21,98 | 2023-12-31 |
| Kategoria E | 22,53 | 2024-12-31 | 21,97 | 2023-12-31 |
| Kategoria I | 22,53 | 2024-12-31 | 21,97 | 2023-12-31 |

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w badanym okresie, przy czym w dniach niebędących dniami wyceny oficjalnej przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu z Dnia Wyceny.

(**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym.

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

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

## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

### Opis przyjętych zasad rachunkowości

#### a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późniejszymi zmianami.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach.

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

Wartość aktywów i zobowiązań oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze) a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową. W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy lokat posiadających taką samą cenę nabycia lub taką samą bieżącą wartość księgową, lecz nabytych w różnych datach, sprzedaż tych lokat odbywa się według metody FIFO (kupione najwcześniej sprzedaje się jako pierwsze), uwzględniając metodę HIFO jako pierwszą.

Przy powyższej metodzie ustalania wyniku ze zbycia lokat brane są pod uwagę wszystkie papiery wartościowe, zarówno z transakcji nierozliczonych jak i rozliczonych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z opisaną powyżej metodą.

#### c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

**Instrumenty finansowe notowane na aktywnym rynku**

Za aktywny rynek uznaje się dowolny 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.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, wyznacza się w dniu wyceny w następujący sposób:

- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym

rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny;

- jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

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

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem, że Fundusze mogą zawierać transakcje na tym rynku.

W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusze stosują kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:

- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku,
- kolejność wprowadzania do obrotu.

**Kryterium aktywności rynków**

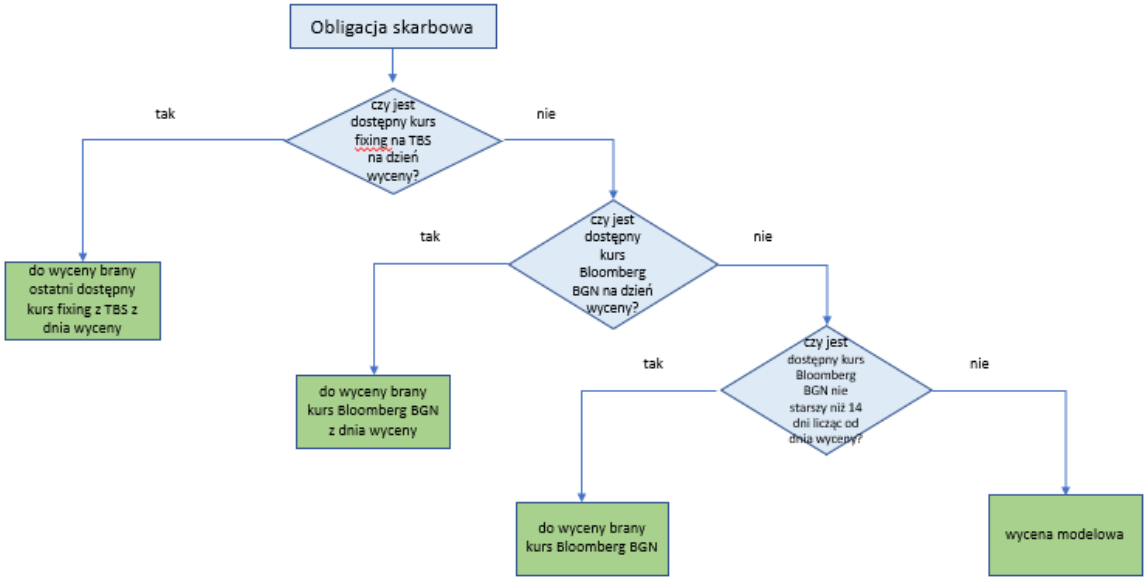
1. Dla papierów udziałowych i obligacji korporacyjnych notowanych w PLN:
   a) uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 100 tys. PLN oraz obrót na tym rynku występował przez minimum 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym.
   b) dla papierów wartościowych, które rozpoczynają być notowane uznaje się, że rynek spełnia w danym miesiącu kryterium rynku aktywnego jeśli dzienna wartość obrotu z pierwszego dnia notowania na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, wynosi nie mniej niż 5 tys. PLN
   c) dla papierów wartościowych, które nie były notowane w okresie pełnego 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego, uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli średnia dzienna wartość obrotu z dotychczasowych dni notowań na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, wynosi nie mniej niż 5 tys. PLN

2. Dla zagranicznych papierów dłużnych, za wyjątkiem zagranicznych obligacji skarbowych oraz dla obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 500 tys. PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według

ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski) oraz obrót na tym rynku występował w każdym dniu.

3. Dla zagranicznych papierów dłużnych, za wyjątkiem zagranicznych obligacji skarbowych oraz obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających kryterium określonego w pkt. 2, jeżeli dostępne są dla nich kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu, do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, papier wartościowy będzie wyceniany modelem wyceny, tj. zgodnie z poziomem 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej.

4. Wybór rynku wyceny dla obligacji skarbowych prezentuje poniższy schemat:




Kursem wyceny dla obligacji skarbowych jest:

a. W przypadku gdy rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot – ostatni dostępny kurs fixing na dzień wyceny,
b. Kurs BGN odczytywany z serwisu Bloomberg
c. Kurs wynikający z zastosowanego modelu wyceny

Gdy zaprzestano notować obligację skarbową z powodu wykupu papierów wycena odbywa się na podstawie liniowego ustalenia wartości godziwej papieru oszacowanej przy zastosowaniu średniego przyrostu ceny od momentu ostatniego notowania do dnia wykupu.

**Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku**

**Prawa do akcji**

Prawa do akcji nienotowane wycenia się w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano akcje lub prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla

nabywców, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

Prawa do akcji nienotowane na aktywnych rynku, a tożsame z prawami do akcji notowanymi na aktywnym rynku wycenia się według ceny praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, wyznaczonej zgodnie z zasadami dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku.

**Prawa poboru**

Prawa poboru nienotowane wycenia się według wartości teoretycznej, pod warunkiem, że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.

Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

$$PP = \frac{a-b}{1+\frac{n}{m}}, \text{ gdzie}$$

a- ostatnie notowanie akcji z prawem poboru
b- cena emisyjna
n- liczba akcji z prawem poboru
m - liczba akcji nowej emisji
W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena według wartości teoretycznej, prawa poboru wycenia się według ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

**Dłużne papiery wartościowe**

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

Niezrealizowany zysk/strata z wyceny dłużnych papierów wartościowych wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.

Dłużne papiery wartościowe wymagające wyceny modelem wycenia się według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku wartości odzyskiwalnej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej.

**Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe**

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe wycenia się według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.

W przypadku, gdy wycena według zasad dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych będzie niemożliwa, papiery wartościowe będące podstawą wystawienia kwitów wycenia się według jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

**Kontrakty terminowe**

W przypadku kontraktów terminowych wyceny dokonuje się w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

**Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą**

Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości godziwej z uwzględnieniem zdarzeń znanych Funduszom, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 07:00 czasu polskiego kurs papieru będzie niedostępny, wtedy fundusz stosuje do wyceny tego papieru kurs z poprzedniego dnia wyceny.

**Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe**

Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

**Należności**

Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień wyceny po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski z dnia wyceny.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

**Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe**

Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

**Aktywa denominowane w walutach obcych**

Do wyceny aktywów denominowanych w walutach obcych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów denominowanych w złotych. Wartość aktywów denominowanych w walucie obcej jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej są notowane na aktywnym rynku a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w jakiej aktywa te są denominowane, ustalonego przez NBP na dzień wyceny. Transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów denominowanych w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ustalanego przez NBP na dzień ujęcia w księgach.

Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusze waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.

Metody wyceny zastosowane dla aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

**Kapitał Funduszu**

Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych, lub udziałów w spółkach z o.o.

Kapitał wypłacony są to kwoty wypłacone z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych oraz kwoty wypłacone z tytułu przychodów, o których mowa w Ustawie.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu albo wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Do czasu nabycia jednostek uczestnictwa, środki wpłacone są przechowywane na rachunku nabyć danej kategorii jednostek.

**Zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

Zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się a taki sam sposób jak aktywa denominowane w walucie.

**Wynik finansowy**

Na przychody z lokat netto składają się przychody z lokat pomniejszone o koszty Funduszy.

Przychody z lokat obejmują w szczególności:

- dywidendy i inne udziały w zyskach
- przychody odsetkowe
- przychody związane z posiadaniem nieruchomości
- dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych

Koszty funduszu obejmują w szczególności:

- koszty odsetkowe,
- ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

W przypadku kosztów funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

**Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

**Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

## Nota – 2. Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| **Należności** | **519** | **129** |
| Z tytułu zbytych lokat | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | 104 |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe, w tym: | 519 | 25 |
| - rozliczenie subskrypcji | 500 | - |
| - należności od Towarzystwa z tytułu kosztów limitowanych | 19 | 25 |

## Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| **Zobowiązania** | **41 713** | **230** |
| Z tytułu nabytych aktywów | 2 029 | - |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | 39 512 | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | 6 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 17 | 71 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 20 | 24 |
| Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | 119 | 111 |
| Pozostałe składniki zobowiązań, w tym: | 16 | 18 |
| - z tytułu opłaty manipulacyjnej TFI | 12 | 12 |

## Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | 2024-12-31 | | 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** | **-** | **143** | **-** | **3 073** |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | - | 143 | - | 3 073 |
| EUR | 1 | 3 | - | 1 |
| PLN | 138 | 138 | 3 072 | 3 072 |
| USD | 1 | 2 | - | - |

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

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| **II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych(*)** | **-** | **1 471** | **-** | **1 937** |
| EUR | 24 | 102 | 9 | 41 |
| PLN | 1 248 | 1 248 | 1 896 | 1 896 |
| USD | 31 | 121 | - | - |

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

### 3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

## Nota – 5. Ryzyka

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

#### a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2024-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | 2023-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
|---|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 86 764 | 38 862 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 1 017 |
| **Suma:** | **86 764** | **39 879** |

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

#### b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 2024-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | 2023-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
|---|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*) | 8 627 | 20 135 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*) | 7 002 | 4 176 |
| Zobowiązania (**) | - | - |
| **Suma:** | **15 629** | **24 311** |

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

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI | 2024-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | 2023-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
|---|---|---|
| **Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)** | **103 055** | **67 392** |
| Środki na rachunkach bankowych | 143 | 3 073 |
| Należności | 519 | 129 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 95 391 | 58 997 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 7 002 | 5 193 |
| **Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)** | **93 441** | **52 919** |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | 93 441 | 52 919 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 93 441 | 52 919 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało, zmienno i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.
(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE | 2024-12-31<br>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | 2023-12-31<br>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
|---|---|---|
| **Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat** | **5** | **1 024** |
| Środki na rachunkach bankowych | 5 | 1 |
| Należności | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 1 017 |
| Zobowiązania | - | 6 |

## Nota – 6. Instrumenty pochodne Subfunduszu

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2024-12-31 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| **Niewystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | | | | |
| **Forward** | | | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2023-12-31 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| **Niewystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | | | | |
| **Forward** | | | | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.17 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -6 | 833 | 2024-01-17 | -193 | 2024-01-17 | 2024-01-17 |

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

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| **I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:** | **-** | **-** |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| **II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:** | **39 512** | **-** |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | 39 512 | - |
| **III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych** | **-** | **-** |
| **IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych** | **-** | **-** |

## Nota – 8. Kredyty i pożyczki

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

## Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

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

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | Waluta | 2024-12-31 | | 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** | | **-** | **103 055** | **-** | **67 392** |
| **1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** | | **-** | **143** | **-** | **3 073** |
| | EUR | 1 | 3 | - | 1 |
| | PLN | 138 | 138 | 3 072 | 3 072 |
| | USD | 1 | 2 | - | - |
| **2) Należności** | | **-** | **519** | **-** | **129** |
| | PLN | 519 | 519 | 129 | 129 |
| **3) Transakcje reverse repo/buy-sell back** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku** | | **-** | **95 391** | **-** | **58 997** |
| | PLN | 95 391 | 95 391 | 58 997 | 58 997 |
| **5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** | | **-** | **7 002** | **-** | **5 193** |
| | EUR | - | - | 234 | 1 017 |
| | PLN | 7 002 | 7 002 | 4 176 | 4 176 |
| **6) Pozostałe aktywa** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **II. Zobowiązania** | | **-** | **41 713** | **-** | **230** |
| | EUR | - | - | 1 | 6 |
| | PLN | 41 713 | 41 713 | 224 | 224 |

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

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | | | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 30 | 28 | -164 | - | - | - | -135 | -28 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - | - |

**3) Średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego**

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2024-12-31 | | 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR | 4,2730 | EUR | 4,3480 | EUR |
| USD | 4,1012 | USD | - | - |

**Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja**

**1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu**

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 399 | -2 036 | 3 896 | 62 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -59 | 45 | -196 | 608 |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| **Suma:** | **1 340** | **-1 991** | **3 700** | **670** |

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

Nie dotyczy

**3) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat**

Nie dotyczy

**4) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do Subfunduszu 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:**

- **zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność**

  Nie dotyczy

- **transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym**

  Nie dotyczy

- **transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym**

  Nie dotyczy

## Nota – 11. Koszty Subfunduszu

### 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 |
|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Opłaty dla Depozytariusza | - | - |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 18 | 22 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Usługi prawne | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| **Suma:** | **18** | **22** |

### 2) Koszty Subfundusz aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy

### 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 |
|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia | 966 | 1 017 |
| zmienna część wynagrodzenia | - | - |
| **Suma:** | **966** | **1 017** |

## Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---|---|---|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 61 342 | 67 162 | 70 907 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| Kategoria A | 22,52 | 21,97 | 19,78 |
| Kategoria A1 | 22,54 | 21,98 | 19,79 |
| Kategoria E | 22,53 | 21,97 | 19,78 |
| Kategoria I | 22,53 | 21,97 | 19,79 |

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

   Nie wystąpiły.

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

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

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

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ | 2024-12-31 | | | | | 2023-12-31 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Poziom 2 i 3 | Razem | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Poziom 2 i 3 | Razem |
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| **Aktywa** | **95 391** | **6 789** | **213** | **11,41%** | **102 393** | **58 997** | **4 023** | **1 170** | **7,73%** | **64 190** |
| Akcje | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 95 391 | 6 789 | 213 | 11,41% | 102 393 | 58 997 | 4 023 | 1 170 | 7,73% | 64 190 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Zobowiązania** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **6** | **-** | **0,01%** | **6** |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | 6 | - | 0,01% | 6 |

**poziom 1 -** cena z aktywnego rynku

**poziom 2 -** cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, w którym wszystkie znaczące dane są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni

**poziom 3 -** cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne

Na dzień 31 grudnia 2024 roku łączny udział procentowy w aktywach netto Subfunduszu składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 11,41%.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Subfundusz posiadał składniki zobowiązań wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia za pomocą efektywnej stopy procentowej:

| ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA | 2024-12-31 | | 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w zobowiązaniach | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w zobowiązaniach |
| Transakcje repo/sell-buy back | 39 512 | 94,72% | - | - |

**b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii godziwej.**

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w Nocie 1 objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego.

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia |
| Dłużne papiery wartościowe | 6 076 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych. | 7 282 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych. |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1 | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia |
| Dłużne papiery wartościowe | 5 524 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2. | 11 042 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2. |

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

Składniki lokat, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

| Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej | Metoda (technika) wyceny | Znaczące obserwowalne dane wejściowe |
|---|---|---|
| POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – TRANSAKCJE FX FORWARD, FX SWAP | Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych | Do wyceny instrumentów walutowych wykorzystuje się kursy fixingowe NBP, rynkowe stawki punktów swapowych oraz OIS. |
| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE – OBLIGACJE KORPORACYJNE I RZĄDOWE | Bloomberg Generic Price (BGN) | Ceny czyste px_bid i px_ask obligacji obliczonych przez algorytmy w oparciu o kwotowania dostarczane przez minimum 3 kontrybutorów Bloomberga. |
| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE – POZOSTAŁE NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych | (1) referencyjna krzywa rentowności dla waluty instrumentu |

Ze względu na to, że wszystkie znaczące dane wsadowe zastosowane w powyższych modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele są klasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. Oszacowanie wartości instrumentów dłużnych, które nie były notowane na aktywnym rynku, nastąpiło wg modeli wyceny zgodnych z wymogami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie"). W stosunku do ww. instrumentów zastosowano wycenę wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opierającą się na harmonogramie przepływów pieniężnych określonym na podstawie warunków emisji (dana bazowa) oraz stopie dyskontowej określonej na podstawie (1) referencyjnej krzywej rentowności dla waluty instrumentu (dana obserwowalna), (2) implikowanego z ostatniej ceny transakcyjnej spreadu kredytowego (dana obserwowalna) oraz, (3) w przypadku instrumentów korporacyjnych (z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez agendy rządowe), szacunku zmiany ww. spreadu kredytowego od daty ostatniej kwalifikowalnej transakcji do dnia wyceny w wyniku zmiany obserwowanych na rynku spreadów kredytowych (dana obserwowalna) oraz ewentualnej zmiany poziomu ryzyka przypisanego wewnętrznie lub przez agencję ratingową (o ile rating jest nadawany) do danego emitenta. Ponadto w wycenie uwzględniono wartość wbudowanych instrumentów pochodnych o ile prawo do ich wykonania nie jest uwarunkowane zdarzeniami niepewnymi (np. zmianą przyszłej sytuacji finansowej emitenta) wg modelu wartości wewnętrznej. Zastosowane modele bazują na założeniu, że transakcja obserwowana na rynku, aktywnym lub nieaktywnym, stanowi odzwierciedlenie wartości godziwej i wycena modelowa powinna być zbieżna z ceną transakcyjną.

Przyjęto, że wszystkie istotne dane wsadowe zastosowane w modelach mają charakter danych obserwowalnych, o ile ostatnia kalibracja spreadu kredytowego miała miejsce nie później niż 3 miesiące przed dniem bilansowym. Tym samym na dzień sprawozdawczy jedyną nieobserwowalną daną rynkową są spready kredytowe zastosowane do wyceny poniższych instrumentów:

| ISIN | Symbol | Spread kredytowy | Szacunkowa zmiana wyceny przy zmianie spreadu o ± 10pb |
|---|---|---|---|
| PLGTBCK00362 | GTBCK00362 | 3.29% | +/- 0.02% |

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

| Zmiana stanu aktywów z poziomu 3 | Dłużne papiery wartościowe |
|---|---|
| **Stan na początek okresu** | **1 170** |
| Zwiększenia, w tym: | **2 795** |
| Reklasyfikacja | 2 787 |
| Transakcje kupna | - |
| Emisje | - |
| Rozliczenia transakcji | - |
| Przychody z lokat | - |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - |
| Przychody odsetkowe | 8 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - |
| Zmniejszenia, w tym: | **3 750** |
| Reklasyfikacja | 3 750 |
| Transakcje sprzedaży | - |
| Wykupy | - |
| Rozliczenia transakcji - spłata wierzytelności | - |
| Koszty | - |
| Koszty odsetkowe | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - |
| Koszty pozostałe | - |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | - |
| Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat | **-2** |
| **Stan na koniec okresu** | **213** |

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

| Zmiana stanu aktywów z poziomu 3 | Wierzytelności |
|---|---|
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | - |
| Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat | **-2** |

**f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez Fundusz**

Opis przedmiotowego procesu przedstawiony został w pkt. 3 c)

**g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych lub stwierdzenie faktu przez fundusz, iż zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych istotnie zmieniałyby wartość godziwa.**

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 3 | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 574 | Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych). | 2 256 | Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych). |

| Aktywa przeniesione z poziomu 3 na poziom 2 | od 2024-01-01 do 2024-12-31 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 580 | Pojawienie się przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (istnienie wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych). | - | - |

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

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

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

**5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

**a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

**c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

**e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych.

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

Nie występują inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

**7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku do pomiaru ekspozycji Subfundusz stosował metodę zaangażowania.

| Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji | Wartość w okresie sprawozdawczym | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Najniższa | Najwyższa | Przeciętna | Na dzień bilansowy |
| 100% wartości aktywów netto Subfunduszu | 0,00% | 88,32% | 14,97% | 64,55% |