OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Konserwatywnego, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 200 149 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 164 025 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 3 790 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 28 701 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Sławomir Chwierut	Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Anna Bąkała	Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało w wersji elektronicznej, podpisy złożone zostały w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Warszawa, dnia 15 marca 2022 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Składniki lokat na dzień 31 grudnia 2021 (w tys. złotych)	**31.12.2021**			**31.12.2020**		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	43 104	43 377	21,54%	46 504	46 820	20,38%
Dłużne papiery wartościowe	162 408	156 680	77,81%	166 073	165 561	72,06%
Instrumenty pochodne	0	92	0,05%	0	0	0,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00%	15 212	15 961	6,95%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Łącznie	**205 512**	**200 149**	**99,40%**	**227 789**	**228 342**	**99,39%**

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBHPA25; ISIN: PLRHNHP00458	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-10-16	Zmienne 1,69%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000	560	560	563	0,28%
MBHPA32; ISIN: PLRHNHP00581	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-09-15	Zmienne 3,13%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	25	2 516	2 517	1,25%
MBHPA33; ISIN: PLRHNHP00607	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-06-10	Zmienne 2,85%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	115	11 528	11 543	5,73%
MBHPA35; ISIN: PLRHNHP00623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2028-12-20	Zmienne 3,15%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000	50	5 000	5 027	2,50%
PHP0425; ISIN: PLPKOHP00116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 1,36%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000	44	22 000	22 213	11,03%
PHP0725; ISIN: PLPKOHP00090	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2025-07-25	Zmienne 1,32%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000	3	1 500	1 514	0,75%
Razem										43 104	43 104	43 377	21,54%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w walucie emisji)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								15 863	7 966	7 870	3,91%
a) Obligacje								15 863	7 966	7 870	3,91%
ARH0722; ISIN: PLARHCM00065	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2022-07-13	Zmienne 3,55%	1 000	1 000	1 000	1 008	0,50%
ATL0922; ISIN: PLATAL000152	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2022-09-11	Zmienne 2,88%	1 000	350	352	353	0,18%
GPW0122; ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 1,20%	100	9 804	983	985	0,49%
KRU0322; ISIN: PLKRK0000382	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2022-03-07	Zmienne 5,36%	1 000	50	50	50	0,02%
MLX0715; ISIN: PLMLMSK00048	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.	Polska	2013-10-30	n/d	1 000	250	250	0	0,00%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.	Polska	2022-06-22	Zmienne 5,11%	1 000	1 000	1 000	1 000	0,50%
PKN0722; ISIN: PLPKN0000190	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-07-13	Zmienne 1,45%	100	2 409	242	244	0,12%
PKO0922U; ISIN: XS0783934085	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) USD	PKO Finance AB	Szwecja	2022-09-26	Stałe 4,63%	1 000	1 000	4 089	4 230	2,10%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								0	0	0	0,00%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								148 579	154 442	148 810	73,90%
a) Obligacje								148 579	154 442	148 810	73,90%
ABF1023A; ISIN: PLAB00000068	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2023-10-23	Zmienne 3,39%	10 000	100	1 008	1 011	0,50%

ATL1023; ISIN: PLATAL000194	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2023-10-05	Zmienne 2,05%	1 000	442	442	442	0,22%
BFT1024; ISIN: PLBNFTS00075	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Benefit Systems SA	Polska	2024-10-07	Zmienne 3,08%	1 000	1 000	1 000	1 029	0,51%
BSW0323; ISIN: PLSBRIR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2023-03-29	Zmienne	100	5 000	500	0	0,00%
BSW0424; ISIN: PLSBRIR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2024-04-17	Zmienne 0,00%	100	17 275	1 728	0	0,00%
BSW0721; ISIN: PLSBRIR00017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	Polska	2025-07-09	Zmienne 0,00%	1 000	100	101	0	0,00%
CCC0626; ISIN: PLCCC0000081	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	CCC SA	Polska	2026-06-17	Zmienne 7,24%	1 000	800	800	818	0,41%
CPS0426; ISIN: PLCFRPT00047	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2026-04-27	Zmienne 2,65%	1 000	1 000	1 008	1 014	0,50%
DEK1023; ISIN: PLDEKPL00099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dekpol S.A.	Polska	2023-10-28	Zmienne 5,81%	1 000	1 000	1 000	1 022	0,51%
DNP1023; ISIN: PLDINPL00045	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	Polska	2023-10-06	Zmienne 1,54%	1 000	672	672	671	0,33%
DNP1025; ISIN: PLO226400011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	Polska	2025-10-20	Zmienne 1,89%	1 000	500	500	501	0,25%
DOM0526; ISIN: PLDMDVL00145	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2026-05-12	Zmienne 3,13%	1 000	320	320	324	0,16%
DOM0925; ISIN: PLDMDVL00103	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM Development SA	Polska	2025-09-25	Zmienne 2,04%	1 000	700	709	717	0,36%
DVL1023; ISIN: PLO112300010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia S.A. (ex: LC Corp S.A.)	Polska	2023-10-06	Zmienne 3,55%	1 000	1 500	1 500	1 521	0,75%
ECH0423; ISIN: PLECHPS00308	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2023-04-11	Zmienne 4,59%	10 000	100	1 000	1 007	0,50%
ERB0925; ISIN: PLERBUD00079	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Erbud SA	Polska	2025-09-23	Zmienne 2,88%	1 000	720	720	721	0,36%
FMF1126; ISIN: PLFAMUR00061	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Famur SA	Polska	2026-11-03	Zmienne 3,84%	1 000	1 000	1 000	1 001	0,50%
FPC0630; ISIN: PL0000500278	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000	2 900	2 897	2 478	1,23%
FPC0725; ISIN: PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000	22 000	22 123	19 827	9,85%

GTC1123; ISIN: PLGTC0000318	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2023-11-04	Stałe 5,11%	1 000	1 000	1 000	1 010	0,50%
INP1025; ISIN: PLINPRO00056	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Inpro SA	Polska	2025-10-07	Zmienne 3,07%	1 000	740	740	742	0,37%
IZ0823; ISIN: PL0000105359	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	Stałe 2,75%	1 344,28	10 000	14 184	14 810	7,36%
KGH0624; ISIN: PLKGHM000033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kghm Polska Miedź SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 3,85%	1 000	1 500	1 500	1 517	0,75%
KRU1023; ISIN: PLKRK0000523	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2023-10-12	Zmienne 3,75%	1 000	300	300	304	0,15%
KRU1226; ISIN: PLKRK0000689	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kruk SA	Polska	2026-12-16	Zmienne 5,70%	100	1 468	147	147	0,07%
LKD0924; ISIN: PLO212700036	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2024-09-05	Zmienne 4,75%	1 000	1 300	1 300	1 336	0,66%
LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LPP SA	Polska	2024-12-12	Zmienne 3,65%	1 000	1 000	1 000	999	0,50%
MBK0125; ISIN: PLBRE0005185	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	m Bank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 2,35%	100 000	1	101	102	0,05%
MBK1028; ISIN: PLBRE0005193	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 2,14%	500 000	5	2 501	2 462	1,22%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2023-05-11	Zmienne 2,213%	1 000	250	1 070	1 161	0,58%
MVP1024; ISIN: PLO229500056	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A	Polska	2024-10-21	Zmienne 5,36%	1 000	1 000	1 000	1 005	0,50%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 2,46%	1 000	1 700	1 713	1 715	0,85%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 2,35%	500 000	2	1 000	1 002	0,50%
PFR0324; ISIN: PLPFR0000019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2024-03-29	Stałe 1,375%	1 000 000	10	10 272	9 480	4,71%
PFR0325; ISIN: PLPFR0000027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2025-03-31	Stałe 1,625%	1 000 000	5	5 172	4 678	2,32%
PHN0623; ISIN: PLPHN0000030	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Holding Nieruchomości SA	Polska	2023-06-15	Zmienne 4,83%	1 000	1 000	1 000	1 023	0,51%
PHN1224; ISIN: PLO198500012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Holding Nieruchomości SA	Polska	2024-12-10	Zmienne 5,50%	1 000	1 500	1 500	1 528	0,76%
PKN0331; ISIN: PLO037100016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2031-03-25	Stałe 2,875%	100 000	25	2 486	2 194	1,09%

PKN0623E; ISIN: XS1429673327	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	1 000	1 000	4 710	4 820	2,39%
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 1,80%	100 000	10	1 000	1 007	0,50%
PLY1226; ISIN: PLO266100018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o. (grupa Play)	Polska	2026-12-11	Zmienne 4,30%	500 000	2	1 000	1 006	0,50%
PZU0727; ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Catalyst Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 2,05%	100 000	25	2 551	2 540	1,26%
ROB0323; ISIN: PLROBYG00255	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 2,99%	1 000	1 500	1 500	1 504	0,75%
RON0425; ISIN: PLRNSER00219	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Europe NV	Polska	2025-04-15	Zmienne 4,78%	1 000	823	823	834	0,41%
SNS0628; ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic Price (BGN) EUR	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stałe 2,50%	1 000	200	900	901	0,45%
UNI0324; ISIN: PLO123300017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2024-03-31	Zmienne 3,79%	100	5 600	560	561	0,28%
UNI1124; ISIN: PLO123300025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Unibep SA	Polska	2024-11-24	Zmienne 5,44%	100	5 000	500	502	0,25%
VID0624; ISIN: PLVCTDM00116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2024-06-23	Zmienne 8,11%	1 000	972	972	983	0,49%
VOX0625; ISIN: PLVOXEL00147	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Voxel SA	Polska	2025-06-25	Zmienne 5,71%	1 000	942	942	941	0,47%
WBE1023; ISIN: PLO214400015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics SA	Polska	2023-10-27	Zmienne 3,26%	1 000	1 476	1 476	1 501	0,74%
WS0429; ISIN: PL0000105391	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	Stałe 5,75%	1 000	200	222	235	0,12%
WZ0124; ISIN: PL0000107454	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 0,25%	1 000	10	10	10	0,00%
WZ0126; ISIN: PL0000108817	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-26	Zmienne 0,25%	1 000	4 060	4 031	4 035	2,00%
WZ0524; ISIN: PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	Zmienne 2,02%	1 000	7 000	6 980	6 983	3,47%
WZ0525; ISIN: PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2025-05-26	Zmienne 2,02%	1 000	6 850	6 821	6 823	3,39%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 2,02%	1 000	4 500	4 278	4 416	2,19%
WZ1126; ISIN: PL0000113130	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-11-25	Zmienne 2,02%	1 000	10 000	10 002	9 874	4,90%

WZ1129; ISIN: PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 2,02%	1 000	14 950	14 702	14 575	7,24%
WZ1131; ISIN: PL0000113213	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 2,02%	1 000	3 524	3 448	3 440	1,71%
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00%
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00%
d) Inne								0	0	0	0,00%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						2 451 089	0	92	0,05%
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 08.02.2022 (FSEURPLN0812202108022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	421 005	0	3	0,00%
FX Swap EUR PLN 17.12.2021 22.02.2022 (FSEURPLN1712202122022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	EUR	1 041 006	0	44	0,02%
FX Swap USD PLN 16.12.2021 16.02.2022 (FSUSDPLN1612202116022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	989 079	0	45	0,03%

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	24 915	40 464	36 463	18,11%
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa mbank	22 214	11,03
Grupa Kapitałowa PKN Orlen	7 258	3,61
Grupa Kapitałowa PKO BP	24 733	12,28
Grupa Kapitałowa PZU S.A.	5 257	2,61

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ABF1023A; ISIN: PLAB00000068	1 011	0,50%
FMF1126; ISIN: PLFAMUR00061	1 001	0,50%
FPC0630; ISIN: PL0000500278	2 477	1,23%
FPC0725; ISIN: PL0000500286	3 605	1,79%
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 08.02.2022 (FSEURPLN0812202108022022N001)	2	0,00%
FX Swap USD PLN 16.12.2021 16.02.2022 (FSUSDPLN1612202116022022N001)	45	0,02%
IZ0823; ISIN: PL0000105359	7 405	3,68%
LPP1224; ISIN: PLLPP0000060	999	0,50%
MLP0523; ISIN: PLMLPGR00041	1 161	0,57%
PBX0622; ISIN: PLPKBEX00098	1 000	0,50%
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	858	0,43%
PEO1028; ISIN: PLPEKAO00297	1 002	0,50%
PKN0331; ISIN: PLO037100016	2 194	1,09%
WS0429; ISIN: PL0000105391	235	0,12%
WZ0524; ISIN: PL0000110615	6 983	3,47%
WZ0525; ISIN: PL0000111738	5 976	2,97%
WZ0528; ISIN: PL0000110383	3 435	1,70%
WZ1129; ISIN: PL0000111928	1 950	0,97%
WZ1131; ISIN: PL0000113213	3 440	1,70%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Bilans na dzień 31 grudnia 2021 (w tys. złotych)		
	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	201 365	229 755
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 186	1 365
2. Należności	30	48
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	105 449	196 947
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	94 700	31 395
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	37 340	37 029
III. Aktywa netto (I-II)	164 025	192 726
IV. Kapitał funduszu	103 530	128 441
1. Kapitał wpłacony	4 023 678	3 945 043
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 920 148	-3 816 602
V. Dochody zatrzymane	66 981	65 507
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	60 461	58 259
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 520	7 248
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-6 486	-1 222
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	164 025	192 726
Liczba jednostek uczestnictwa	1 039 130,8845	1 190 840,9236
A	632 711,7449	747 416,9433
A1	96 910,4421	96 910,4421
B	7 236,0852	39 772,4227
C	11 633,2874	10 642,6926
D	41 448,6259	78 032,6853
E	246 006,0793	214 290,9972
I	3 184,6197	3 774,7404
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	157,85	161,84
A	157,31	161,11
A1	154,69	158,98
B	162,91	166,74
C	161,79	165,45
D	165,86	169,33
E	158,78	161,86
I	158,04	161,77

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.
Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa prezentowaną w PLN.

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku		
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Przychody z lokat	**3 483**	**3 899**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	**36**	**204**
2. Przychody odsetkowe	**3 447**	**3 617**
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	**0**	**78**
4. Pozostałe	**0**	**0**
II. Koszty funduszu	**1 281**	**1 827**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	**936**	**1 305**
- stała część wynagrodzenia	**936**	**1 305**
- zmienna część wynagrodzenia	**0**	**0**
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	**0**	**0**
3. Opłaty dla depozytariusza	**70**	**63**
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	**47**	**39**
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	**0**	**0**
6. Usługi w zakresie rachunkowości	**0**	**0**
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	**0**	**0**
8. Usługi prawne	**0**	**0**
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	**0**	**0**
10. Koszty odsetkowe	**101**	**320**
11. Ujemne saldo różnic kursowych	**20**	**0**
12. Pozostałe	**107**	**100**
Opłaty dla agenta transferowego	89	84
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	8	10
Opłaty za licencje	4	5
Opłaty bankowe	6	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**1 281**	**1 827**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**2 202**	**2 072**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-5 992**	**908**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	**-728**	**310**
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	**-5 264**	**598**
- z tytułu różnic kursowych	**559**	**1 300**
VII. Wynik z operacji	**-3 790**	**2 980**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	**-3,65**	**2,50**
A	**-3,80**	**2,97**
A1	**-4,29**	**2,85**
B	**-3,82**	**3,59**
C	**-3,66**	**3,78**
D	**-3,48**	**4,13**

E	**-3,09**	**0,45**
I	**-3,73**	**0,34**

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.
Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa prezentowanym w PLN.

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Konserwatywny Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku		
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	-28 701	28 561
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	192 726	164 165
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3 790	2 980
a) przychody z lokat netto	2 202	2 072
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-728	310
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 264	598
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 790	2 980
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-24 911	25 581
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	78 635	128 255
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-103 546	-102 674
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-28 701	28 561
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	164 025	192 726
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	178 847	159 496
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-151 710,0391	156 060,7491
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-151 710,0391	156 060,7491
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	486 780,4521	811 300,7648
A	375 719,4269	528 045,6047
A1	0,0000	0,0000
B	31 181,9791	34 266,1945
C	4 175,5955	4 536,4628
D	16 663,0745	18 551,0015
E	57 766,8475	220 459,4749
I	1 273,5286	5 442,0264
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	638 490,4912	655 240,0157
A	490 424,6253	606 899,7208
A1	0,0000	0,0000
B	63 718,3166	9 077,3994
C	3 185,0007	4 677,4853
D	53 247,1339	26 749,6465
E	26 051,7654	6 168,4777
I	1 863,6493	1 667,2860
c) saldo zmian	-151 710,0391	156 060,7491
A	-114 705,1984	-78 854,1161
A1	0,0000	0,0000
B	-32 536,3375	25 188,7951

C	990,5948	-141,0225
D	-36 584,0594	-8 198,6450
E	31 715,0821	214 290,9972
I	-590,1207	3 774,7404
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 039 130,8845	1 190 840,9236
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 177 556,2519	28 690 775,7998
A	27 733 697,4347	27 357 978,0078
A1	196 097,2340	196 097,2340
B	449 770,9048	418 588,9257
C	169 053,7984	164 878,2029
D	343 995,0026	327 331,9281
E	278 226,3224	220 459,4749
I	6 715,5550	5 442,0264
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	28 138 425,3674	27 499 934,8762
A	27 100 985,6898	26 610 561,0645
A1	99 186,7919	99 186,7919
B	442 534,8196	378 816,5030
C	157 420,5110	154 235,5103
D	302 546,3767	249 299,2428
E	32 220,2431	6 168,4777
I	3 530,9353	1 667,2860
c) saldo zmian	1 039 130,8845	1 190 840,9236
A	632 711,7449	747 416,9433
A1	96 910,4421	96 910,4421
B	7 236,0852	39 772,4227
C	11 633,2874	10 642,6926
D	41 448,6259	78 032,6853
E	246 006,0793	214 290,9972
I	3 184,6197	3 774,7404
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa*	-2,36%	1,88%
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	161,11	158,14
a) A	161,11	158,14
b) A1	158,98	156,13
c) B	166,74	163,15
d) C	165,45	161,67
e) D	169,33	165,20
f) E	161,86	n/d
g) I	161,77	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego*	157,31	161,11
a) A	157,31	161,11
b) A1	154,69	158,98

c) B	162,91	166,74
d) C	161,79	165,45
e) D	165,86	169,33
f) E	158,78	161,86
g) I	158,04	161,77
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	-2,36%	1,88%
a) A	-2,36%	1,88%
b) A1	-2,70%	1,83%
c) B	-2,30%	2,20%
d) C	-2,21%	2,34%
e) D	-2,05%	2,50%
f) E	-1,90%	0,28%
g) I	-2,31%	0,18%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	157,31	155,15
a) A	157,31	155,15
b) A1	154,69	153,20
c) B	162,90	160,21
d) C	161,78	158,81
e) D	165,85	162,34
f) E	158,77	161,03
g) I	158,03	160,99
- data wyceny		
A	2021-12-30	2020-03-24
A1	2021-12-30	2020-03-24
B	2021-12-30	2020-03-24
C	2021-12-30	2020-03-24
D	2021-12-30	2020-03-24
E	2021-12-30	2020-12-04
I	2021-12-30	2020-12-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*	162,46	161,31
a) A	162,46	161,31
b) A1	160,14	159,18
c) B	168,18	166,95
d) C	166,92	165,65
e) D	170,93	169,53
f) E	163,46	162,06
g) I	163,16	161,97
- data wyceny		
A	2021-04-26	2020-12-29
A1	2021-04-26	2020-12-29
B	2021-04-26	2020-12-29
C	2021-04-26	2020-12-29

D	2021-04-26	2020-12-29
E	2021-04-26	2020-12-29
I	2021-04-26	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym*	157,31	161,01
a) A	157,31	161,01
b) A1	154,69	158,89
c) B	162,90	166,64
d) C	161,78	165,35
e) D	165,85	169,23
f) E	158,77	161,76
g) I	158,03	161,67
- data wyceny	2021-12-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,65%	0,94%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,52%	0,82%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,01%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.
**Dane dla jednostek uczestnictwa kategorii A*

Noty objaśniające

Nota I – Polityka Rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2020.2436),
5. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz o liczbie jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Funduszy/Subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszy/ Subfunduszy w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszy/Subfunduszy według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
4. Składniki lokat Funduszy/Subfunduszy otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą HIFO (Highest In First Out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupienia.
6. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 5.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
9. 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. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

10. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy
11. 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.
12. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
13. Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.
14. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w rozdziałach opisujących Wycenę Aktywów Funduszu (oraz Subfunduszy) statutów Funduszy/Subfunduszy oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
15. Operacje dotyczące Funduszy/Subfunduszy ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
16. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe
17. Koszty pokrywane przez Fundusze/Subfundusze opisane są w statutach Funduszy w rozdziałach dot. rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusze/Subfundusze, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

    Koszty, których, zgodnie z wymogami przewidzianymi dla pracowniczych programów emerytalnych, o których mowa w art. 13a ust. 1 ustawy o pracowniczych programach emerytalnych w związku z art. 50 ust. 1 – 5 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych, w części przypadającej na jednostki uczestnictwa kategorii (do tej kategorii wnoszone są składki pracowników do funduszu inwestycyjnego w ramach zakładowych pracowniczych programów emerytalnych) pokrywane są przez TFI.

    W szczególności są to koszty:

    - Koszty przeglądu i badania
    - Koszty licencji
    - Koszty usług prawnych

    Koszty i wydatki związane z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze Allianz Plan Emerytalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pokrywane są na zasadach określonych w art. 50 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych.

    Kwoty kosztów do wyznaczenia ewentualnego przekroczenia limitów pobierane są z odpowiednich kont do ewidencji kosztów (salda kont zawierają urealnienia rezerw wykonanych w roku bieżącym, a dotyczących lat ubiegłych). Oznacza to, że wartości kosztów do wyliczenia limitów pobierane są narastająco od początku roku.

    Średnia Wartości Aktywów Netto wyliczana jest wg stanu aktywów na koniec dnia wyceny, po wgraniu raportu agenta transferowego. Przy wyliczaniu średniej Wartości Aktywów Netto uwzględniane są dni wolne i weekendy. Dla dni, w których nie była dokonywana wycena, WAN do wyliczenia Średniej Wartości Aktywów Netto pobierany jest z ostatniego dostępnego dnia wyceny. Średnia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu dla kategorii jednostek uczestnictwa liczona jest analogicznie jak opisana powyżej Średnia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Liczba dni, na którą będzie dzielona suma średnich Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu to ilość dni od początku roku do poprzedniego otwartego dnia (jeśli dziś jest dzień D, to liczba dni w mianowniku do wyliczenia średniej powinna być równa liczbie dni w roku do dnia D-1, łącznie z nim).

W przypadku limitu wyrażonego % WAN kwota limitu w danym dniu wyliczana będzie proporcjonalnie, proporcją dni od początku roku do ilości dni w danym roku (365 lub 366), tj. limit będzie rósł proporcjonalnie każdego dnia, czyli w dniu 01/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*1, w dniu 02/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*2; w dniu 30/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*30 itd.

W przypadku limitu wyrażonego kwotowo kwota limitu w danym dniu wyliczana będzie proporcjonalnie, proporcją dni od początku roku do ilości dni w danym roku (365 lub 366), tj. limit będzie rósł proporcjonalnie każdego dnia, czyli jeśli limit łączny na rok to 20 000,00 to 01/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*1, 02/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*2; 30/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*30 itd.

Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalane podstawy kosztów zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.

Dla funduszy zamknięty wysokość rezerw kosztowych ustalana jest na każdy Dzień Wyceny.

Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonanej w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.

TFI może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze / Fundusze.

18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa / zbycia i odkupienia certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii / certyfikat inwestycyjny danej kategorii wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
19. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii / certyfikat inwestycyjny danej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 18.
20. Jednostki Uczestnictwa / Certyfikaty inwestycyjne odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą HIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa / Certyfikaty inwestycyjne nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa / certyfikat inwestycyjny.
21. Działając zgodnie z brzmieniem art. 146 ust. 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to Towarzystwo. Obowiązek ten Towarzystwo realizuje poprzez naliczanie w funduszu inwestującym pełnej kwoty opłaty za zarządzanie w wysokości określonej statutem lub Uchwałą Zarządu, a następnie korygowanie jej w części odpowiadającej wartości instrumentu funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący o wartość opłaty za zarządzanie pobieranej w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

W przypadku, gdyby w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący, pobrane zostało wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania tym funduszem, to wysokość tego wynagrodzenia w części naliczonej od aktywów zainwestowanych w ten fundusz przez fundusz inwestujący zostanie potrącona z rezerwy na stałą opłatę za zarządzanie.
Obowiązek ustawowy realizowany będzie w każdym oficjalnym dniu wyceny począwszy od pierwszej wyceny oficjalnej funduszu inwestującego, następującej po dniu nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.
Pomniejszenie opłaty liczone jest od dnia nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.
Pomniejszenie opłaty przestaje być naliczane od dnia umorzenia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Metody wyceny, przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

§ 1

1. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Fundusz / Subfunduszu dokonuje:
   - wyceny Aktywów Funduszu/ Subfunduszu,
   - ustalenia wartości zobowiązań Funduszu,
   - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych,
   - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu / Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych podzieloną przez ilość / liczbę danej kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
   6.1. cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
   6.2. 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**);
   6.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).
7. -- Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
8. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
   Uzgodnienie modelu lub metody wyceny Aktywa Funduszu przeprowadza się przed wprowadzeniem danego Aktywa po raz pierwszy do portfela Funduszu lub przed zastosowaniem po raz pierwszy nowej (zmienionej) metody lub modelu wyceny.

9. Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.
10. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
    1) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
    2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

    dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
11. Księgi rachunkowe Funduszu / Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższych punktów, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
    1) akcje;
    2) prawa do akcji;
    3) prawa poboru;
    4) kwity depozytowe;
    5) listy zastawne;
    6) warranty subskrypcyjne;
    7) dłużne papiery wartościowe;
    8) instrumenty pochodne;
    9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
    1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
        a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
        b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
        c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
    2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
    3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
    4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,

5) 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 zgodnie z § 1 ust. 6
6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
   a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
   b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
   c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
   d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej,
   e) dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane przez Skarb Państwa, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c), d) i których kwotowania dostępne są w systemach brokerskich pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie; lista zatwierdzonych przez Towarzystwo systemów brokerskich znajduje się w załączniku nr 4 do niniejszej politykiBloomberg Generic Prices (BGN) jest to cena określona przez Bloomberg'a, uznana rynkowo cena instrumentu finansowego (ang. „market consensus pricing"). Jest to cena ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Klasyfikowana jest jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej.

   Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- e).

7) Na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego przeprowadzana jest analiza aktywności rynku dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy.
   Do analizy przyjmowane są wyłącznie rynki, dla których ceny są publikowane w Autoryzowanych Serwisach Informacyjnych.
8) Kryterium aktywności rynków:
   a) Dla papierów udziałowych badany jest średni obrót z ostatnich trzech miesięcy i średni obrót z ostatnich sześciu miesięcy. Następnie stan posiadania danego papieru odnoszony jest kolejno do obrotu z ostatnich trzech miesięcy i z ostatnich sześciu miesięcy i sprawdzane jest czy upłynnienie może nastąpić w ciągu 252 dni roboczych.
      Jeśli w wyniku analizy okaże się, że upłynnienie może przekroczyć 252 dni robocze wówczas, ciągu 5 dni roboczych następuje uzgodnienie sposobu wyceny z Depozytariuszem. W kolejnym miesiącu ponownie następuje analiza czy nie pojawił się aktywny rynek,
   b) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny,

c) Dla papierów dłużnych, innych niż emitowane przez Skarb Państwa, uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeżeli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego stanowi minimum 5% zaangażowania Towarzystwa w dany instrument finansowy,
d) Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego,
e) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, podstawowym sposobem wyceny jest NAV a w przypadku jego braku do wyceny przyjmuje się ceny z rynków aktywnych.

9) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.
Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN).
Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.
10) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN, dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN) Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.
11) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
12) Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
13) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczek papierów wartościowych, w następujący sposób:

1) dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.
2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
   a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej

konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;

c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

3) akcje i kwity depozytowe:

a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,

b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.

4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat 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 zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;

5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:

a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,

b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,

6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3;

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Przegląd ww. metod odbywa się nie rzadziej niż raz w roku

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.

Instrumenty dłużne, które po raz pierwszy wchodzą do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3.

W sytuacji gdy dłużny papier wartościowy przechodzi z rynku aktywnego na nieaktywny, w ciągu maksymalnie 2 dni roboczych zostanie wyznaczony spread, których jest jedną z danych wejściowych do modelu, o którym mowa w § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Od następnego dnia roboczego instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Do tego czasu instrument ten będzie wyceniany wg ostatniego dostępnego kursu.

W przypadku zapisów na papiery wartościowe nowych emisji dniem wprowadzenia do ksiąg jest potwierdzenie przydziału, rejestracja w KDPW lub potwierdzenie zawarcia transakcji. Od dnia wprowadzenia transakcji, instrument wyceniany jest zgodnie z metodami wyceny opisanymi powyżej.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (opis znajduje się w załączniku nr 1 do niniejszej Polityki „Procedura Wyceny dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych za pomocą modelu DCF", z zastrzeżeniem, że dla transakcji reverse repo / buy-sell back oraz depozytów bankowych nie stosuje się premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta), 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 aktywa.
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.

2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty EUR.

Wypłata dochodów
Wypłata dochodów odbywa się na zasadach i w terminach określonych w Statucie Funduszy / Subfunduszy.

Opis procesu oraz częstotliwość dokonywania przeglądu poszczególnych wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku
Przynajmniej raz do roku dokonywany jest przegląd wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.
W przypadku instrumentów innych niż niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wartość wynikająca z modelu odnoszona jest do ostatniej wartości ustalonej na aktywnym rynku lub do wartości publikowanych w systemach brokerskich.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości
W dniu 31 grudnia 2020 roku w Dzienniku Ustaw ogłoszone zostało Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436).
Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI Allianz zostały dostosowane do brzmienia powyższego rozporządzenia z dniem 1 lipca 2021 roku, po uzgodnieniu z depozytariuszem procedury wyceny dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku.
Zmiany Rozporządzenia dotyczą przede wszystkim wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach. Instrumenty, które do 30 czerwca 2021 roku wyceniane były w wartości oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian Rozporządzenia, wyceniane są w wartości godziwej za pomocą modeli. Towarzystwo dokonało dostosowania do nowych przepisów z dniem 1 lipca 2021 roku. Nowe przepisy mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych i sprawozdań jednostkowych sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 roku i nie były stosowane do półrocznych sprawozdań finansowych i sprawozdań jednostkowych za pierwsze półrocze 2021 roku.
Wynikające z Rozporządzenia zmiany w zakresie sprawozdań mają zastosowanie do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia2020 roku. W sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzanych po raz pierwszy zgodnie ze zmienionymi przepisami rozporządzenia nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.
Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

- Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
    1. cena z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
    2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cena 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 godziwa ustalona za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

- Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgadnianiu modeli wyceny z depozytariuszem.
- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzony został zakres ujawnień w sprawozdaniach okresowych, dodatkowe ujawnienia obejmą m.in.:
  1. 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,
  2. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu,
  3. W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej,
  4. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku spadłyby o 0,16%, gdyby do wyceny na ten dzień zastosowane zostały zasady wyceny określone w Rozporządzeniu.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	9
Z tytułu dywidendy	0	39
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	30	0
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	*30*	*0*
Razem	30	48

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	5 226
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	36 817	30 254
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	1 028
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	407	368
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16	14
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0

Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	93	110
Pozostałe zobowiązania	7	29
Razem	37 340	37 029

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		31.12.2021		31.12.2020	
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Banki:			1 186		1 365
Bank Pekao SA	PLN	1 186	1 186	1 365	1 365
		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			1 598		1 840
	PLN	1 465	1 465	1 705	1 705
	EUR	29	132	23	102
	USD	0	1	8	33
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		31.12.2021		31.12.2020	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfundusz ryzykiem stopy procentowej:

	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**200 057**	**99,35%**	**212 381**	**92,44%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	105 449	52,37%	196 947	85,72%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	60 626	30,10%	121 702	52,97%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	94 608	46,98%	15 434	6,72%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	74 768	37,13%	5 531	2,41%

Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe.

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
   kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	**200 057**	**99,35%**	**212 381**	**92,44%**
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	65 201	32,38%	68 794	29,93%
- Polska	65 201	32,38%	59 391	25,84%
- Republika Czeska	0	0,00%	5 057	2,20%
- Węgry	0	0,00%	4 347	1,89%
Papiery komercyjne	91 479	45,43%	96 766	42,13%
Listy zastawne	43 377	21,54%	46 820	20,38%

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	**31.12.2021**	**31.12.2020**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
Depozyty O/N	0	0
Należności	30	48

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	31.12.2021	**31.12.2020**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	11 112	32 253
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0

Dla subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2020r. ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji. Subfundusz posiada instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

4. Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, a także od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.
   W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych tym składnikiem. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko

ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.
Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na 31.12.2021r. Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2103). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 roku. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

TABELA I

Na dzień 31.12.2021									
Instrument pochodny	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)**	**Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)**		**Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)**		**Data zapadalności**
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 08.02.2022 (FSEURPLN0812202108022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	3	421	EUR	1 945	PLN	2022-02-08
FX Swap USD PLN 16.12.2021 16.02.2022 (FSUSDPLN1612202116022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	45	989	USD	4 073	PLN	2022-02-16
FX Swap EUR PLN 17.12.2021 22.02.2022 (FSEURPLN1712202122022022N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	44	1 041	EUR	4 854	PLN	2022-02-22

TABELA I

Na dzień 31.12.2020									
Instrument pochodny	**Typ zajętej pozycji**	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)**	**Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)**		**Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)**		**Data zapadalności**
Forward USD PLN 15.01.2021 (FXUSDPLN15012021N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-36	620	USD	2 294	PLN	2021-01-15
Forward USD PLN 15.01.2021 (FXUSDPLN15012021N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-215	1 565	USD	5 666	PLN	2021-01-15
FX Swap EUR PLN 07.12.2020 12.01.2021 (FSEURPLN0712202012012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-175	1 230	EUR	5 502	PLN	2021-01-12
FX Swap EUR PLN 09.12.2020 12.01.2021 (FSEURPLN0912202012012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-168	1 000	EUR	4 448	PLN	2021-01-12
FX Swap EUR PLN 08.12.2020 14.01.2021 (FSEURPLN0812202014012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-137	1 003	EUR	4 494	PLN	2021-01-14
FX Swap EUR PLN 10.12.2020 21.01.2021 (FSEURPLN1012202021012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-133	788	EUR	3 503	PLN	2021-01-21
FX Swap CZK PLN 18.12.2020 21.01.2021 (FSCZKPLN1812202021012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-163	28 360	CZK	4 808	PLN	2021-01-21

Nota - VII 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	31.12.2021	31.12.2020
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	**0**	**0**
II. Transakcje repo / sell-buy back	**36 816**	**30 254**
III. Udzielone przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zaciągnięte przez fundusz pożyczki papierów wartosciowych	**0**	**0**

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym Subfundusz nie zaciągał ani nie udzielał kredytów i pożyczek.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**1 186**		**1 365**
PLN	1 186	1 186	1 365	1 365
Należności		**30**		**48**
PLN	30	30	9	9
EUR	0	0	8	39
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**105 449**		**196 947**
PLN	95 498	95 498	180 694	180 694
CZK	0	0	28 848	5 057
EUR	1 244	5 721	607	2 800
USD	1 042	4 230	2 234	8 396
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**94 700**		**31 395**
PLN	93 447	93 447	15 434	15 434
EUR	263	1 208	3 459	15 961
USD	11	45	0	0
Zobowiązania		**37 340**		**37 029**
PLN	37 340	37 340	36 001	36 001
CZK	0	0	930	163
EUR	0	0	133	613
USD	0	0	67	252

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	414	559	457	375
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	917	0	0	1 028

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	-103
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 31.12.2021	kurs w stosunku do zł na 31.12.2020	waluta
Euro	4,5994	4,2585	EUR
Dolar amerykański	4,0600	3,7977	USD
Korona czeska	0,1850	0,1753	CZK

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	531	1 319
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 259	-1 009
RAZEM	**-728**	**310**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-3 394	731
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 870	-133
RAZEM	**-5 264**	**598**

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0
RAZEM	**0**	**0**

TABELA IV

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0

2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
RAZEM	**0**	**0**

Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych.
Nie dotyczy.

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
   Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfundusz.
2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
   Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Część stała wynagrodzenia	492	1 305
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
RAZEM	**492**	**1 305**

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**164 025**	**192 726**	**164 165**
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	157,31	161,11	158,14
2. Kategoria A1	154,69	158,98	156,13
3. Kategoria B	162,91	166,74	163,15
4. Kategoria C	161,79	165,45	161,67
5. Kategoria D	165,86	169,33	165,20
6. Kategoria E	158,78	161,86	n/d
7. Kategoria I	158,04	161,77	n/d

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
   Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
   Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
   W sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku prezentacja danych jest zgodna z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
   (Dz.U.2020.2436). Rozporządzenie wprowadziło zmiany w prezentacji danych finansowych:
   1. Tabela główna
      Po wierszu Wierzytelności dodany został wiersz Udzielone pożyczki pieniężne.
   2. Bilans
   I. Aktywa:
      - pkt 3–5 otrzymały brzmienie:
        „3) Transakcje reverse repo / buy-sell back (poprzednio: Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu)
        4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (bez wyszczególnienia danych dot. dłużnych papierów wartościowych)
        5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (bez wyszczególnienia danych dot. dłużnych papierów wartościowych)",
      - Uchylony został pkt 6 („Nieruchomości"),
        IV. Kapitał funduszu pkt 1 otrzymał brzmienie:
        „1) Kapitał wpłacony, w tym:
        – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone" (dot. funduszy zamkniętych)
   3. Rachunek wyniku z operacji
      - II. Koszty funduszu pkt 1 otrzymał brzmienie:
        „1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:
        – stała część wynagrodzenia
        – zmienna część wynagrodzenia",
      - w pozycji VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) pkt 1 otrzymał brzmienie:
        „1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat",
      - dodana została pozycja VIII w brzmieniu:
        „VIII. Podatek dochodowy"
   4. Noty objaśniające
      - Nota 3: punkt 2 otrzymał brzmienie: Z tytułu transakcji repo/sell-buy back
      - Nota 7: zmieniona została nazwa tabeli: NOTA-7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
      - Nota 8: w punkcie II zmieniony został opis: Udzielone przez fundusz pożyczki pieniężne w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów funduszu z określeniem:
      - Nota 10: dodana została tabela V prezentująca informacje:
        Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na

danym rynku, w tym w związku z: – 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

5. Informacja dodatkowa:

   Dodane zostały m.in. ujawnienia prezentujące:

   - 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
   - Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.
   - W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły.

Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku dotyczące wartości instrumentów finansowych zaprezentowane zostały zgodnie z zasadami wyceny obowiązującymi na ten dzień. Dane te nie zostały przekształcone wg zasad wyceny obowiązujących od 1 lipca 2021 roku.

Wpływ wprowadzonych zmian na 1 lipca 2021 r. zaprezentowany został w Nocie I Polityka Rachunkowości w punkcie dot. opisu wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	**Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku**		**Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni**		**Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne**	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	**Procentowy udział w aktywach netto**	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach netto**	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach netto**
I. Aktywa	**95 498**	**58,22**	**104 651**	**63,80**	**0**	**0,00**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	95 498	58,22	104 651	63,80	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	43 377	26,45	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	95 498	58,22	61 182	37,30	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	92	0,06	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	**0**	**0,00**	**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	**63,80**

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem**
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	36 817	98,60
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI	**Wartość na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 186	0,59
2. Należności	30	0,01
3. Pozostałe aktywa	0	0,00
4. Zobowiązania	523	1,40

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

PRZENIESIENIA POMIEDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	**42 620**	**46 142**
Akcje	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0
Prawa do akcji	0	0
Prawa poboru	0	0
Kwity depozytowe	0	0
Listy zastawne	0	0
Dłużne papiery wartościowe	42 620	46 142
Instrumenty pochodne	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0
Wierzytelności	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0
Weksle	0	0
Depozyty	0	0
Waluty	0	0
Nieruchomości	0	0
Statki morskie	0	0
Inne	0	0
II. Zobowiązania	**0**	**0**
Instrumenty pochodne	0	0

Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wynikają ze zmiany rynku wyceny. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Wybór rynku na nowy miesiąc dokonany przez Księgowość Funduszu potwierdzany jest przez Depozytariusza przed rozpoczęciem wyceny za pierwszy dzień tego miesiąca.
Podstawą wyboru rynku głównego są:
1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
5) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.
Szczegółowy opis znajduje się w Polityce Rachunkowości.
W przypadku braku możliwości skorzystania z cen rynkowych dany instrument przechodzi do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku dłużnych papierów wartościowych przejście na 2 poziom hierarchii wartości godziwej oznacza wycenę przy pomocy modelu wyceny Discounted Cash Flow (dalej: model DCF).

3c) Model wyceny Discounted Cash Flow (dalej: model DCF) polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z danego papieru za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta (dalej: spreadu).
Spready wyznaczane są na podstawie ostatnich dostępnych danych finansowych opublikowanych przez emitentów, jak również w oparciu o dane wejściowe z transakcji na rynku zorganizowanym oraz rynku międzybankowym (OTC). Spready wyznaczane są także w przypadku zaistnienia istotnego zdarzenia mającego wpływ na sytuację finansową emitenta oraz w przypadku nabycia nowego instrumentu nienotowanego na aktywnym rynku.

3d) Subfundusz nie stosuje wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu
W okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

Data	Kategoria JU/CI	Błędna wycena	Poprawna wycena
2021-04-22	A	162,41	162,29
2021-04-22	A1	160,09	159,98
2021-04-22	B	168,12	168,00
2021-04-22	C	166,86	166,74
2021-04-22	D	170,86	170,74
2021-04-22	E	163,40	163,28
2021-04-22	I	163,10	162,98

5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
Brak.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
Nie dotyczy.

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

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
W dniu 29.09.2015r. zostały odpisane do wartości 0,00 obligacje wyemitowane przez Milmex Systemy Komputerowe Sp z o.o. ul Jagiellońska 49, 41-200 Sosnowiec. Subfundusz posiadał obligacje serii KOM13A oznaczone kodem ISIN: PLMLMSK00048.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.
W Subfunduszu monitorowane są zgodności limitów ustawowych i statutowych. W przypadku przekroczenia limitów podejmowane są wymagane działania dostosowujące oraz przekazywane są wymagane raporty do Komisji Nadzoru Finansowego.
W okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie doszło do przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych.
Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się inwazja Federacji Rosyjskiej na Ukrainie.

Wyniki finansowe Subfunduszu zależą od wielu czynników i nie jest możliwe w jednoznaczny sposób wyodrębnić wypływu czynników związanych z wojną w Ukrainie. Nie jest również możliwe, aby jednoznacznie wskazać jak ten wpływ będzie wyglądał w przyszłości.

W ocenie Towarzystwa działania wojenne w Ukrainie nie powinny mieć znaczenia dla wyników polskich spółek giełdowych i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania jednostkowego, zaistniała sytuacja nie wpływa na wartości liczbowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym oraz nie zagraża założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz.

Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.