

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ OBLIGACJI DYNAMICZNY
subfunduszu w
ALLIANZ DUO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 12 GRUDNIA 2024 ROKU

SPRAWOZDANIE SPORZĄDZONE W ZWIĄZKU Z POŁĄCZENIEM SUBFUNDUSZU

OD POCZĄTKU ROKU 2024 I NA DZIEŃ 12.12.2024r., TO JEST DZIEŃ POPRZEDZAJĄCY DATĘ
PRZYDZIAŁU JEDNOSTEK UCZESTNICTWA W SUBFUNDUSZU PRZEJMUJĄCYM¹

¹ Subfundusz przejmujący: Allianz Obligacji Dynamiczny (subfundusz w funduszu Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Dynamiczny, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 12 grudnia 2024 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 364 984 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 12 grudnia 2024 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 332 215 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 12 182 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 20 984 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 <hr/> <i>(podpis)</i> |
| Tymoteusz Paleczny | Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A. | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <hr/> <i>(podpis)</i> |
| Anna Bąkała | Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A. | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <hr/> <i>(podpis)</i> |
| Katarzyna Witek | Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <hr/> <i>(podpis)</i> |

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

Warszawa, dnia 19 grudnia 2024 roku

ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

| Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Dynamiczny Składniki lokat na dzień 12 grudnia 2024 (w tys. złotych) | 12.12.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|--|---|--|--|---|--|--|
| | Wartość według ceny nabywania w tys. złotych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabywania 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 | 0 | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| Dłużne papiery wartościowe | 365 131 | 362 733 | 99,10% | 291 871 | 276 177 | 77,43% |
| Instrumenty pochodne | 0 | 2 251 | 0,62% | 0 | 6 647 | 1,86% |
| 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% | 0 | 0 | 0,00% |
| 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 | 365 131 | 364 984 | 99,72% | 291 871 | 282 824 | 79,29% |

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

| 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 | | | | | | | | 1 000 | 159 | 107 | 0,03 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 1 000 | 159 | 107 | 0,03 |
| REPHUN0625; ISIN: HU0000402748 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) HUF | Skarb Państwa Węgier | Węgry | 2025-06-24 | Stałe 5,50% | 104,47 | 1 000 | 159 | 107 | 0,03 |
| 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 | | | | | | | | 300 294 627 | 364 972 | 362 626 | 99,07 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 300 294 627 | 364 972 | 362 626 | 99,07 |
| BGK0335E; ISIN: XS2902087423 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2035-03-13 | Stałe 3,875% | 4 281,80 | 1 300 | 5 565 | 5 672 | 1,55 |
| BGK0339E; ISIN: XS2778274410 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2039-03-13 | Stałe 4,375% | 4 281,80 | 1 424 | 6 056 | 6 485 | 1,77 |
| BGKU0533; ISIN: XS2625207571 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) USD | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2033-05-22 | Stałe 5,375% | 4 074,00 | 3 395 | 13 893 | 13 834 | 3,78 |
| DBTF0834; ISIN: DE000BU2Z031 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Skarb Państwa Niemiec | Niemcy | 2034-08-15 | Stałe 2,60% | 0,04 | 300 000 000 | 13 266 | 13 429 | 3,67 |
| DS0432; ISIN: PL0000113783 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2032-04-25 | Stałe 1,75% | 1 000,00 | 38 500 | 29 011 | 30 226 | 8,26 |
| DS0726; ISIN: PL0000108866 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2026-07-27 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 27 | 25 | 26 | 0,01 |
| DS0727; ISIN: PL0000109427 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2027-07-26 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 37 | 33 | 35 | 0,01 |

| | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|---|--|------------|------------|--------------|----------|---------|--------|--------|-------|
| DS1029; ISIN: PL0000111498 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2029-10-25 | Stałe 2,75% | 1 000,00 | 666 | 694 | 597 | 0,16 |
| DS1030; ISIN: PL0000112736 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2030-10-25 | Stałe 1,25% | 1 000,00 | 847 | 835 | 674 | 0,18 |
| DS1033; ISIN: PL0000115291 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2033-10-25 | Stałe 6,00% | 1 000,00 | 85 357 | 87 003 | 88 079 | 24,06 |
| DS1034; ISIN: PL0000116851 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2034-10-25 | Stałe 5,00% | 1 000,00 | 100 000 | 95 110 | 95 478 | 26,09 |
| FPC0630; ISIN: PL0000500278 | Nienotowa ne na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2030-06-05 | Stałe 2,125% | 1 000,00 | 20 000 | 20 052 | 16 992 | 4,64 |
| HU0729E; ISIN: XS2753429047 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Skarb Państwa Węgier | Węgry | 2029-07-25 | Stałe 4,00% | 4 281,80 | 92 | 398 | 409 | 0,11 |
| HUF0830; ISIN: HU0000403696 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) HUF | Skarb Państwa Węgier | Węgry | 2030-08-21 | Stałe 3,00% | 104,47 | 452 | 59 | 41 | 0,01 |
| IZ0836; ISIN: PL0000117024 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2036-08-25 | Stałe 2,00% | 1 044,83 | 19 500 | 17 681 | 18 212 | 4,99 |
| MGI1227; ISIN: XS2270576700 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Montenegro Government International Bond | Czarnogóra | 2027-12-16 | Stałe 2,875% | 4 281,80 | 844 | 3 734 | 3 551 | 0,97 |
| POL0134E; ISIN: XS2746102479 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Skarb Państwa | Polska | 2034-01-11 | Stałe 3,625% | 4 281,80 | 618 | 2 670 | 2 822 | 0,77 |
| POL1033USD; ISIN: US731011AV42 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) USD | Skarb Państwa | Polska | 2033-10-04 | Stałe 4,875% | 4 074,00 | 2 122 | 8 372 | 8 616 | 2,35 |
| POL1039E; ISIN: XS2922764191 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Skarb Państwa | Polska | 2039-10-22 | Stałe 3,875% | 4 281,80 | 4 731 | 20 255 | 20 888 | 5,71 |
| PS0728; ISIN: PL0000115192 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2028-07-25 | Stałe 7,50% | 1 000,00 | 6 000 | 6 358 | 6 617 | 1,81 |
| PS1026; ISIN: PL0000113460 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2026-10-25 | Stałe 0,25% | 1 000,00 | 25 | 21 | 23 | 0,01 |
| REPHUN1027; ISIN: HU0000403118 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) HUF | Skarb Państwa Węgier | Węgry | 2027-10-27 | Stałe 3,00% | 104,47 | 81 | 10 | 8 | 0,00 |

| | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------|------------|---------------|----------|-------|-------|-------|------|
| REPHUN1150; ISIN: XS2259191430 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Skarb Państwa Węgier | Węgry | 2050-11-17 | Stałe 1,50% | 4 281,80 | 1 702 | 7 358 | 4 333 | 1,18 |
| ROE0132; ISIN: XS2109812508 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2032-01-28 | Stałe 2,00% | 4 281,80 | 2 000 | 8 035 | 7 149 | 1,95 |
| ROE0150; ISIN: XS2109813142 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2050-01-25 | Stałe 3,375% | 4 281,80 | 4 | 13 | 12 | 0,00 |
| ROE0528; ISIN: XS1420357318 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2028-05-26 | Stałe 2,875% | 4 281,80 | 500 | 2 124 | 2 102 | 0,57 |
| ROE1229; ISIN: XS2262211076 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) EUR | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2029-12-02 | Stałe 1,375% | 4 281,80 | 26 | 115 | 97 | 0,03 |
| ROR0931; ISIN: RO1631DBN055 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) RON | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2031-09-24 | Stałe 3,65% | 4 307,00 | 1 625 | 6 467 | 5 822 | 1,59 |
| ROR1034; ISIN: RO4KELYFLVK4 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) RON | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2034-10-11 | Stałe 4,75% | 4 307,00 | 2 606 | 8 872 | 9 507 | 2,60 |
| ROU0133; ISIN: XS2571923007 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic Price (BGN) USD | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2033-01-17 | Stałe 7,125% | 8 148,00 | 96 | 839 | 841 | 0,23 |
| WZ1129; ISIN: PL0000111928 | Inny aktywny rynek | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2029-11-25 | Zmienne 5,81% | 1 000,00 | 50 | 48 | 49 | 0,01 |
| 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 | | | | | | 109 460 000 | 0 | 918 | 0,62 |
| Forward EUR PLN 03.02.2025 (FXEURPLN03022025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 188 000 | 0 | 8 | 0,00 |

| | | | | | | | | | |
|--|-------------------------------|-------------|--------------------------------------|---------|-----|------------|---|--------|------|
| Forward EUR PLN 10.03.2025 (FXEURPLN10032025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 2 616 000 | 0 | 191 | 0,05 |
| Forward EUR PLN 15.04.2025 (FXEURPLN15042025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 2 000 000 | 0 | 79 | 0,02 |
| Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 1 500 000 | 0 | 199 | 0,06 |
| Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N002) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 5 507 000 | 0 | 176 | 0,05 |
| Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N003) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 3 039 000 | 0 | 11 | 0,00 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 3 000 000 | 0 | 564 | 0,16 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N002) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 3 187 000 | 0 | 137 | 0,04 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N003) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 1 312 000 | 0 | -61 | 0,00 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N004) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 1 424 000 | 0 | -74 | 0,00 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N005) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 926 000 | 0 | -31 | 0,00 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N006) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 2 010 000 | 0 | -33 | 0,00 |
| Forward EUR PLN 26.03.2025 (FXEURPLN26032025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | EUR | 1 575 000 | 0 | 151 | 0,04 |
| Forward RON PLN 22.01.2025 (FXRONPLN22012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | SG Paris | Francja | RON | 36 283 000 | 0 | 333 | 0,09 |
| Forward RON PLN 22.01.2025 (FXRONPLN22012025N002) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | SG Paris | Francja | RON | 5 823 000 | 0 | 7 | 0,00 |
| Forward USD PLN 20.12.2024 (FXUSDPLN20122024N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | USD | 61 000 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward USD PLN 22.01.2025 (FXUSDPLN22012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA Oddział w Polsce | Polska | USD | 7 727 000 | 0 | -1 109 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 07.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN0710202410092025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 1 046 000 | 0 | 41 | 0,01 |
| FX Swap EUR PLN 14.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1410202410092025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 518 000 | 0 | 11 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 18.11.2024 03.02.2025 (FSEURPLN1811202403022025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 1 854 000 | 0 | 85 | 0,02 |
| FX Swap EUR PLN 24.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2410202410092025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 1 032 000 | 0 | 76 | 0,02 |
| FX Swap RON PLN 06.12.2024 10.02.2025 (FSRONPLN0612202410022025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | RON | 12 736 000 | 0 | 56 | 0,02 |
| FX Swap RON PLN 11.12.2024 10.02.2025 (FSRONPLN1112202410022025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | RON | 11 879 000 | 0 | 28 | 0,01 |

| | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|-------------|---------------|--------|-----|-----------|---|-----|------|
| FX Swap USD PLN 25.11.2024 27.01.2025 (FSUSDPLN2511202427012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | USD | 219 000 | 0 | -25 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 28.10.2024 27.01.2025 (FSUSDPLN2810202427012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | USD | 1 998 000 | 0 | 98 | 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 | 26 119 | 45 566 | 42 983 | 11,74 |
| 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 |

| 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 |
|--|---|--|
| DS1033; ISIN: PL0000115291 | 5 159 | 1,41 |
| DS1034; ISIN: PL0000116851 | 4 774 | 1,31 |
| Forward EUR PLN 03.02.2025 (FXEURPLN03022025N001) | 8 | 0,00 |
| Forward USD PLN 20.12.2024 (FXUSDPLN20122024N001) | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 07.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN0710202410092025N001) | 41 | 0,01 |
| FX Swap EUR PLN 14.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1410202410092025N001) | 11 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 18.11.2024 03.02.2025 (FSEURPLN1811202403022025N001) | 85 | 0,02 |
| FX Swap EUR PLN 24.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2410202410092025N001) | 76 | 0,02 |
| FX Swap RON PLN 06.12.2024 10.02.2025 (FSRONPLN0612202410022025N001) | 56 | 0,02 |
| FX Swap RON PLN 11.12.2024 10.02.2025 (FSRONPLN1112202410022025N001) | 28 | 0,01 |
| FX Swap USD PLN 25.11.2024 27.01.2025 (FSUSDPLN2511202427012025N001) | -25 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 28.10.2024 27.01.2025 (FSUSDPLN2810202427012025N001) | 98 | 0,03 |

| Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Dynamiczny Bilans na dzień 12 grudnia 2024 roku (w tys. złotych) | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 12.12.2024 | 31.12.2023 |
| I. Aktywa | 366 028 | 356 688 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 969 | 73 501 |
| 2. Należności | 75 | 363 |
| 3. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 345 741 | 208 956 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 19 243 | 73 868 |
| 6. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 33 813 | 3 489 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 332 215 | 353 199 |
| IV. Kapitał funduszu | 186 819 | 219 985 |
| 1. Kapitał wpłacony | 4 394 073 | 4 297 763 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -4 207 254 | -4 077 778 |
| V. Dochody zatrzymane | 150 001 | 145 979 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 61 508 | 51 169 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 88 493 | 94 810 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -4 605 | -12 765 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 332 215 | 353 199 |
| | | |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 1 969 092,1686 | 2 178 207,3664 |
| A | 1 141 269,0438 | 1 381 871,2486 |
| C | 1 099,9484 | 963,2514 |
| Z | 826 723,1764 | 795 372,8664 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 168,72 | 162,15 |
| A | 163,35 | 158,41 |
| C | 168,82 | 162,46 |
| Z | 176,13 | 168,65 |

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 Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Dynamiczny | | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku | | |
| | 01.01.2024 - 12.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
| I. Przychody z lokat | 15 148 | 12 933 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 14 872 | 12 932 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 276 | 0 |
| 4. Pozostałe | 0 | 1 |
| II. Koszty funduszu | 4 908 | 6 225 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym: | 2 939 | 4 922 |
| - stała część wynagrodzenia | 2 922 | 2 983 |
| - zmienna część wynagrodzenia | 17 | 1 939 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 104 | 359 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 21 | 24 |
| 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 | 1 569 | 519 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 62 |
| 12. Pozostałe | 275 | 339 |
| Opłaty dla agenta transferowego | 255 | 335 |
| Opłaty bankowe | 1 | 4 |
| Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych | 11 | 0 |
| Opłaty za oprogramowanie | 8 | 0 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 99 | 157 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 4 809 | 6 068 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 10 339 | 6 865 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 1 843 | 48 560 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -6 317 | -291 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 8 160 | 48 851 |
| - z tytułu różnic kursowych | -1 | -7 069 |
| VII. Wynik z operacji | 12 182 | 55 425 |
| VIII. Podatek dochodowy | 0 | 0 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 6,19 | 25,45 |
| A | 4,71 | 24,07 |

(Połączeniowe) Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Dynamiczny

| | | |
|----------|------|-------|
| C | 6,14 | 27,11 |
| Z | 7,26 | 28,88 |

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 Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Dynamiczny | | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku | | |
| | 01.01.2024 - 12.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | -20 984 | 64 523 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 353 199 | 288 676 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 12 182 | 55 425 |
| a) przychody z lokat netto | 10 339 | 6 865 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -6 317 | -291 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 8 160 | 48 851 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 12 182 | 55 425 |
| 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: | -33 166 | 9 098 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 96 310 | 127 943 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -129 476 | -118 845 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | -20 984 | 64 523 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 332 215 | 353 199 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 352 607 | 329 325 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | -209 115,1978 | 60 470,7877 |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | -209 115,1978 | 60 470,7877 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 599 658,3732 | 856 521,6947 |
| A | 567 402,9548 | 823 361,3147 |
| C | 494,7424 | 961,3634 |
| Z | 31 760,6760 | 32 199,0166 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 808 773,5710 | 796 050,9070 |
| A | 808 005,1596 | 790 025,8800 |
| C | 358,0454 | 0,0000 |
| Z | 410,3660 | 6 025,0270 |
| c) saldo zmian | -209 115,1978 | 60 470,7877 |
| A | -240 602,2048 | 33 335,4347 |
| C | 136,6970 | 961,3634 |
| Z | 31 350,3100 | 26 173,9896 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 1 969 092,1686 | 2 178 207,3664 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 31 765 910,8340 | 31 166 252,4608 |
| A | 30 924 009,6034 | 30 356 606,6486 |
| C | 1 457,9938 | 963,2514 |
| Z | 840 443,2368 | 808 682,5608 |

(Połączeniowe) Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 12 grudnia 2024 roku Allianz Fundusz
Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Dynamiczny

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 29 796 818,6654 | 28 988 045,0944 |
| A | 29 782 740,5596 | 28 974 735,4000 |
| C | 358,0454 | 0,0000 |
| Z | 13 720,0604 | 13 309,6944 |
| c) saldo zmian | 1 969 092,1686 | 2 178 207,3664 |
| A | 1 141 269,0438 | 1 381 871,2486 |
| C | 1 099,9484 | 963,2514 |
| Z | 826 723,1764 | 795 372,8664 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | nie dotyczy | nie dotyczy |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 158,41 | 134,34 |
| a) A | 158,41 | 134,34 |
| b) C | 162,46 | 135,35 |
| c) Z | 168,65 | 139,77 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 163,35 | 158,41 |
| a) A | 163,35 | 158,41 |
| b) C | 168,82 | 162,46 |
| c) Z | 176,13 | 168,65 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 3,12 | 17,92 |
| a) A | 3,12 | 17,92 |
| b) C | 3,91 | 20,03 |
| c) Z | 4,44 | 20,66 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 156,09 | 134,70 |
| a) A | 156,09 | 134,70 |
| b) C | 160,46 | 135,72 |
| c) Z | 166,83 | 140,14 |
| - data wyceny | 2024-04-16 | 2023-01-02 |
| A | 2024-04-16 | 2023-01-02 |
| C | 2024-04-16 | 2023-01-02 |
| Z | 2024-04-16 | 2023-01-02 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 165,76 | 159,06 |
| a) A | 165,76 | 159,06 |
| b) C | 171,23 | 163,02 |
| c) Z | 178,46 | 169,21 |
| - data wyceny | 2024-10-01 | 2023-12-20 |
| A | 2024-10-01 | 2023-12-20 |
| C | 2024-10-01 | 2023-12-20 |
| Z | 2024-10-01 | 2023-12-20 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 163,35 | 158,39 |
| a) A | 163,35 | 158,39 |
| b) C | 168,82 | 162,43 |
| c) Z | 176,13 | 168,62 |
| - data wyceny | 2024-12-12 | 2023-12-29 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym: | 0,99 | 1,67 |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,88 | 1,49 |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,02 | 0,11 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,00 | 0,01 |
| 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 w ujęciu rocznym

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 2023 r. poz. 120),
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. poz.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 FIFO (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 do godziny 12:00 w dniu następującym po dniu wyceny 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.
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 ustalone podstawy kosztów zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
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 przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii i wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.
 19. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa 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 odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa.
 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 jest 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.

Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień, które zostały do rejestru uczestników wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.

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/ Subfunduszu,
 - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu/ Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa.
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 jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa podzieloną przez ilość danej kategorii jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa 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. 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.
8. Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.
9. 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 emisjistosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
10. 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, gdy na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godziny 16:30,
 - 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 niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), a dany instrument posiada notowania w jednym z systemów brokerskich zatwierdzonych przez Towarzystwo, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu transakcyjnego ze wskazaniem koszyka obrotu;
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), i 2), zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), o ile jest dostępna dla danego instrumentu;
 - 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 (inny niż papiery dłużne) 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) i 2) ,
 - 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). Bloomberg 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. 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 zatwierdzonych przez Towarzystwo pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie;
 - f) w przypadku objęcia nowej emisji nieskarbowych, krajowych papierów dłużnych ocena aktywności rynku zorganizowanego wykonywana będzie na podstawie danych wolumenowych po zakończeniu pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego notowania; w okresie między dniem nabycia a dniem weryfikacji instrumenty te będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego
- 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, w tym ETF, uznaje się, że dany rynek spełnia kryteria dla aktywnego rynku, jeżeli łącznie spełnione są poniższe warunki:
 - rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik;
 - wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony

przez 6, był wyższy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.

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 dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez PFR i BGK na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 za rynek aktywny uznaje się kwotowania w systemach brokerskich, o ile znajdują się na liście zatwierdzonych przez Towarzystwo systemów brokerskich; w przypadku braku zatwierdzonych systemów brokerskich, instrumenty te wyceniane będą się według wartości godzinowej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego,
 - d) Dla papierów dłużnych wyemitowanych przez krajowych emitentów na rynku krajowym, innych niż emitowane przez Skarb Państwa oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez PFR i BGK na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19, 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,
 - e) jeżeli w wyniku analizy przeprowadzonej przez TFI, pomimo spełnienia kryterium opisanego w podpunkcie a) i d), rynek może zostać uznany za nieaktywny lub w przypadku braku spełnienia kryterium rynek może zostać uznany za aktywny, w szczególnie uzasadnionych przypadkach po uzgodnieniu z Depozytariuszem,
 - f) Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego,
 - g) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa typu ETF, 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,
 - h) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania typu ETF, dla których istnieją rynki aktywne 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 oraz dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty inne niż 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, lub brak jest publikacji wartości BGN przez 5 dni roboczych obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3. w przypadku ponownej dostępności wartości BGN jest ona ponownie rynkiem głównym.

- 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 wyznaczonej 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 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 wchodzi 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, 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 okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe, nie było zmian zasad rachunkowości.

Nota - II Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 12.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Z tytułu zbytych lokat | 0 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 0 | 205 |
| Z tytułu dywidendy | 0 | 0 |

| | | |
|--|----|-----|
| Z tytułu odsetek | 7 | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| Pozostałe, w tym: | 68 | 158 |
| Należności - koszty limitowane pokrywane przez TFI | 68 | 158 |
| Razem | 75 | 363 |

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 12.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 0 |
| Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 32 260 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 1 333 | 209 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 0 | 149 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 69 | 821 |
| 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 | 151 | 2 267 |
| Pozostałe zobowiązania | 0 | 43 |
| Razem | 33 813 | 3 489 |

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Waluta | 12.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|---|--------|---|--|---|--|
| | | 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. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych | | | | | |
| I. Banki: | | | 969 | | 73 501 |
| Deutsche Bank Polska SA | PLN | 0 | 0 | 64 763 | 64 763 |
| Deutsche Bank Polska SA | EUR | 0 | 0 | 1 981 | 8 614 |
| Deutsche Bank Polska SA | HUF | 0 | 0 | 10 624 | 121 |
| Deutsche Bank Polska SA | USD | 0 | 0 | 1 | 3 |
| Bank Pekao SA | PLN | 969 | 969 | 0 | 0 |
| | | 01.01.2024 - 12.12.2024 | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | |
| 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: | | | 7 592 | | 15 817 |
| | PLN | 7 050 | 7 050 | 12 778 | 12 778 |
| | CZK | 0 | 0 | 1 | 0 |
| | EUR | 64 | 278 | 254 | 1 153 |
| | HUF | 1 355 | 15 | 1 291 | 15 |

| | | | | | |
|---|-----|-------------------|-----|-------------------|-------|
| | RON | 26 | 23 | 669 | 599 |
| | USD | 56 | 226 | 298 | 1 272 |
| III. Ekwiwalenty środków pieniężnych | | | | | |
| | | 12.12.2024 | | 31.12.2023 | |
| | | nie dotyczy | | nie dotyczy | |

Nota - V Ryzyka

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

| | 12.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach |
| I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej: | 362 733 | 99,10% | 276 177 | 77,43% |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym: | 345 741 | 94,46% | 208 956 | 58,58% |
| 2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 49 | 0,01% | 19 796 | 5,55% |
| 3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym: | 16 992 | 4,64% | 67 221 | 18,85% |
| 4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |

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:

| | 12.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 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 | 362 733 | 99,10% | 276 177 | 77,43% |
| 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: | 323 301 | 88,35% | 187 257 | 52,50% |
| - Czarnogóra | 3 551 | 0,97% | 3 232 | 0,91% |
| - Niemcy | 13 429 | 3,67% | 0 | 0,00% |
| - Polska | 275 893 | 75,39% | 123 055 | 34,51% |
| - Rumunia | 25 530 | 6,99% | 56 432 | 15,82% |
| - Węgry | 4 898 | 1,33% | 4 538 | 1,26% |
| Papiery komercyjne | 39 432 | 10,75% | 88 920 | 24,93% |
| Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach: | 12.12.2024 | | 31.12.2023 | |
| | Wartość bilansowa w tys. zł | | Wartość bilansowa w tys. zł | |
| Depozyty O/N | 0 | | 0 | |

| | | |
|------------|----|-----|
| Należności | 75 | 363 |
|------------|----|-----|

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

| | 12.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Wartość bilansowa w tys. zł |
| I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym | 105 726 | 103 213 |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | 0 | 0 |

Na dzień bilansowy oraz 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 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). Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

| Na dzień 12.12.2024 | | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|--|--------------------------------------|--|-----|--|-----|-------------------|
| 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 20.12.2024 (FXUSDPLN20122024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 0 | 61 | USD | 248 | PLN | 2024-12-20 |
| Forward USD PLN 22.01.2025 (FXUSDPLN22012025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -1 109 | 7 727 | USD | 30 412 | PLN | 2025-01-22 |
| Forward RON PLN 22.01.2025 (FXRONPLN22012025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 333 | 36 283 | RON | 31 588 | PLN | 2025-01-22 |
| Forward RON PLN 22.01.2025 (FXRONPLN22012025N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 7 | 5 823 | RON | 5 023 | PLN | 2025-01-22 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 564 | 3 000 | EUR | 13 453 | PLN | 2025-01-23 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 137 | 3 187 | EUR | 13 827 | PLN | 2025-01-23 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N003) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | -61 | 5 696 | PLN | 1 312 | EUR | 2025-01-23 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N004) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | -74 | 6 191 | PLN | 1 424 | EUR | 2025-01-23 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N005) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | -31 | 4 008 | PLN | 926 | EUR | 2025-01-23 |
| Forward EUR PLN 23.01.2025 (FXEURPLN23012025N006) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | -33 | 8 667 | PLN | 2 010 | EUR | 2025-01-23 |
| Forward EUR PLN 03.02.2025 (FXEURPLN03022025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 8 | 188 | EUR | 817 | PLN | 2025-02-03 |
| Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 199 | 1 500 | EUR | 6 658 | PLN | 2025-02-20 |
| Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 176 | 5 507 | EUR | 23 886 | PLN | 2025-02-20 |
| Forward EUR PLN 20.02.2025 (FXEURPLN20022025N003) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 11 | 13 071 | PLN | 3 039 | EUR | 2025-02-20 |

| | | | | | | | | | |
|---|----------------|---------|--|-----|--------|-----|--------|-----|------------|
| Forward EUR PLN 10.03.2025 (FXEURPLN10032025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 192 | 2 616 | EUR | 11 474 | PLN | 2025-03-10 |
| Forward EUR PLN 26.03.2025 (FXEURPLN26032025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 151 | 1 575 | EUR | 6 955 | PLN | 2025-03-26 |
| Forward EUR PLN 15.04.2025 (FXEURPLN15042025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 79 | 2 000 | EUR | 8 733 | PLN | 2025-04-15 |
| FX Swap USD PLN 28.10.2024 27.01.2025 (FSUSDPLN2810202427012025N001) | Pozycja długa | FX swap | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 98 | 8 055 | PLN | 1 998 | USD | 2025-01-27 |
| FX Swap USD PLN 25.11.2024 27.01.2025 (FSUSDPLN2511202427012025N001) | Pozycja długa | FX swap | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | -25 | 919 | PLN | 219 | USD | 2025-01-27 |
| FX Swap EUR PLN 18.11.2024 03.02.2025 (FSEURPLN1811202403022025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 85 | 1 854 | EUR | 8 056 | PLN | 2025-02-03 |
| FX Swap RON PLN 06.12.2024 10.02.2025 (FSRONPLN0612202410022025N001) | Pozycja długa | FX swap | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 56 | 10 912 | PLN | 12 736 | RON | 2025-02-10 |
| FX Swap RON PLN 11.12.2024 10.02.2025 (FSRONPLN1112202410022025N001) | Pozycja długa | FX swap | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 28 | 10 202 | PLN | 11 879 | RON | 2025-02-10 |
| FX Swap EUR PLN 07.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN0710202410092025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 41 | 1 046 | EUR | 4 634 | PLN | 2025-09-10 |
| FX Swap EUR PLN 14.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN1410202410092025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 11 | 518 | EUR | 2 285 | PLN | 2025-09-10 |
| FX Swap EUR PLN 24.10.2024 10.09.2025 (FSEURPLN2410202410092025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 76 | 1 032 | EUR | 4 608 | PLN | 2025-09-10 |

| Na dzień 31.12.2023 | | | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--|-----|--|-----|-------------------|
| 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 EUR PLN 05.01.2024 (FXEURPLN05012024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 2 | 1 390 | EUR | 6 047 | PLN | 2024-01-05 |
| Forward USD PLN 10.01.2024 (FXUSDPLN10012024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 1 422 | 3 278 | USD | 14 324 | PLN | 2024-01-10 |
| Forward USD PLN 10.01.2024 (FXUSDPLN10012024N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 11 | 168 | USD | 672 | PLN | 2024-01-10 |

| | | | | | | | | | |
|--|----------------|---------|--|-------|--------|-----|--------|-----|------------|
| Forward USD PLN 10.01.2024 (FXUSDPLN10012024N003) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | -200 | 8 945 | PLN | 2 222 | USD | 2024-01-10 |
| Forward RON PLN 11.01.2024 (FXRONPLN11012024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 67 | 24 486 | RON | 21 472 | PLN | 2024-01-11 |
| Forward RON PLN 11.01.2024 (FXRONPLN11012024N002) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 33 | 14 924 | PLN | 17 110 | RON | 2024-01-11 |
| Forward USD PLN 16.01.2024 (FXUSDPLN16012024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 1 118 | 3 300 | USD | 14 108 | PLN | 2024-01-16 |
| Forward RON PLN 22.01.2024 (FXRONPLN22012024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 50 | 6 031 | RON | 5 322 | PLN | 2024-01-22 |
| Forward RON PLN 22.01.2024 (FXRONPLN22012024N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -3 | 1 157 | RON | 1 009 | PLN | 2024-01-22 |
| Forward EUR PLN 23.01.2024 (FXEURPLN23012024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 268 | 2 000 | EUR | 8 974 | PLN | 2024-01-23 |
| Forward EUR PLN 23.01.2024 (FXEURPLN23012024N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 59 | 682 | EUR | 3 027 | PLN | 2024-01-23 |
| Forward EUR PLN 29.01.2024 (FXEURPLN29012024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 14 | 451 | EUR | 1 977 | PLN | 2024-01-29 |
| Forward RON PLN 05.02.2024 (FXRONPLN05022024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 2 | 9 742 | RON | 8 518 | PLN | 2024-02-05 |
| Forward EUR PLN 20.02.2024 (FXEURPLN20022024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 976 | 5 000 | EUR | 22 778 | PLN | 2024-02-20 |
| Forward EUR PLN 20.02.2024 (FXEURPLN20022024N002) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 26 | 10 374 | PLN | 2 386 | EUR | 2024-02-20 |
| Forward USD PLN 26.02.2024 (FXUSDPLN26022024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 88 | 3 186 | USD | 12 634 | PLN | 2024-02-26 |
| Forward EUR PLN 28.02.2024 (FXEURPLN28022024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 1 385 | 7 000 | EUR | 31 922 | PLN | 2024-02-28 |
| Forward EUR PLN 28.02.2024 (FXEURPLN28022024N002) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | -6 | 24 364 | PLN | 5 586 | EUR | 2024-02-28 |
| Forward EUR PLN 01.03.2024 (FXEURPLN01032024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 1 092 | 5 813 | EUR | 26 454 | PLN | 2024-03-01 |
| Forward EUR PLN 01.03.2024 (FXEURPLN01032024N002) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 34 | 14 619 | PLN | 3 360 | EUR | 2024-03-01 |

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 | 12.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| I. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0 |
| II. Transakcje repo / sell-buy back | 32 261 | 0 |
| III. Udzielone przez fundusz pożyczki papierów wartościowych | 0 | 0 |
| IV. Zaciągnięte przez fundusz pożyczki papierów wartościowych | 0 | 0 |

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W bieżącym okresie sprawozdawczym i w poprzednim okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zaciągał ani nie udzielał kredytów i pożyczek.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

| Pozycja bilansowa | 12.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|--|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| | 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 | | 969 | | 73 501 |
| PLN | 969 | 969 | 64 763 | 64 763 |
| EUR | 0 | 0 | 1 981 | 8 614 |
| HUF | 0 | 0 | 10 652 | 121 |
| USD | 0 | 0 | 1 | 3 |
| Należności | | 75 | | 363 |
| PLN | 75 | 75 | 363 | 363 |
| Transakcje reverse repo / buy-sell back | | 0 | | 0 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | 345 741 | | 208 956 |
| PLN | 240 016 | 240 016 | 114 480 | 114 480 |
| EUR | 15 636 | 66 949 | 9 362 | 40 706 |
| HUF | 14 933 | 156 | 14 878 | 169 |
| RON | 17 795 | 15 329 | 25 723 | 22 487 |
| USD | 5 717 | 23 291 | 7 907 | 31 114 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | 19 243 | | 73 868 |
| PLN | 16 991 | 16 991 | 67 221 | 67 221 |
| EUR | 404 | 1 730 | 887 | 3 857 |
| RON | 492 | 424 | 173 | 151 |
| USD | 24 | 98 | 671 | 2 639 |
| Zobowiązania | | 33 813 | | 3 489 |
| PLN | 32 481 | 32 481 | 3 281 | 3 281 |
| EUR | 46 | 198 | 1 | 6 |
| RON | 0 | 0 | 3 | 3 |
| USD | 278 | 1 134 | 51 | 199 |

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

| Składniki lokat | 01.01.2024 - 12.12.2024 | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | |
|----------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Dłużne papiery wartościowe | 184 | 795 | 28 | 0 |

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

| Składniki lokat | 01.01.2024 - 12.12.2024 | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | |
|----------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Dłużne papiery wartościowe | -3 072 | -796 | -5 184 | -7 069 |

| III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wycieczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego | kurs w stosunku do zł na 12.12.2024 | kurs w stosunku do zł na 31.12.2023 | waluta |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| Euro | 4,2818 | 4,3480 | EUR |
| Dolar amerykański | 4,0740 | 3,9350 | USD |
| Lej rumuński | 0,8614 | 0,8742 | RON |
| Forint węgierski | 1,0447 | 1,1359 | 100 HUF |

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat" | 01.01.2024 - 12.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | -3 255 | -11 227 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -3 062 | 10 936 |
| RAZEM | -6 317 | -291 |

TABELA II

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat" | 01.01.2024 - 12.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 484 | 29 624 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 5 676 | 19 227 |
| RAZEM | 8 160 | 48 851 |

TABELA III

| Wypłata dochodów | 01.01.2024 - 12.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 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: | 01.01.2024 - 12.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 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

TABELA I

| KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | 01.01.2024 - 12.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 1. Opłaty dla depozytariusza | 0 | 0 |
| 2. Pozostałe, w tym: | 99 | 157 |
| Opłaty dla agenta transferowego | 80 | 157 |
| Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych | 11 | 0 |
| Opłaty za oprogramowanie | 8 | 0 |
| RAZEM | 99 | 157 |

TABELA II

| WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | 01.01.2024 - 12.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Część stała wynagrodzenia | 2 922 | 2 983 |
| 2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu | 17 | 1 939 |
| RAZEM | 2 939 | 4 922 |

Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 12.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto w tys. zł | 332 215 | 353 199 | 288 676 | 373 504 |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. A | 163,35 | 158,41 | 134,34 | 147,43 |
| 2. C | 168,82 | 162,46 | 135,35 | n/d |
| 3. Z | 176,13 | 168,65 | 139,77 | 150,92 |

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.
 - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
- 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 | 12.12.2024 | | | | | | 31.12.2023 | | | | | |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | 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 | | 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 | Procento wy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procento wy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procento wy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procento wy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procento wy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procento wy udział w aktywach netto |
| I. Aktywa | 345 741 | 104,07 | 19 243 | 5,79 | 0 | 0,00 | 208 956 | 59,16 | 73 868 | 20,91 | 0 | 0,00 |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 2. Składniki lokat | 345 741 | 104,07 | 19 243 | 5,79 | 0 | 0,00 | 208 956 | 59,16 | 73 868 | 20,91 | 0 | 0,00 |
| Akcje | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 345 741 | 104,07 | 16 992 | 5,11 | 0 | 0,00 | 208 956 | 59,16 | 67 221 | 19,03 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 2 251 | 0,68 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 6 647 | 1,88 | 0 | 0,00 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|----------|-------------|--------------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|------------|-------------|----------|-------------|
| wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | | | | | | | | | | | | |
| Wierzytelności | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Waluty | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Statki morskie | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 3. Pozostałe aktywa | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II. Zobowiązania | 0 | 0,00 | 1 333 | 0,40 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 209 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 1 333 | 0,40 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 209 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3 | 12.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| | | 6,19 |

Z instrumentami, dla których nie jest identyfikowany aktywny rynek wiążą się poniższe ryzyka:

- Ryzyko modelu – ryzyko przyjęcia w wycenie instrumentu niewłaściwych metod lub założeń (w szczególności dotyczących spreadu kredytowego)
- Podwyższone ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę
- Ryzyko rynkowe – dla niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych jest to ryzyko dotyczące instrumentu bazowego
- Ryzyko kredytowe - związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań.

Szczegóły dotyczące ryzyk posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

| WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 12.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 2. Składniki lokat | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| | | | | |
|---------------------|---|------|---|------|
| Weksle | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 3. Pozostałe aktywa | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 12.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|--|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem |
| 1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 32 260 | 95,41 | 0 | 0,00 |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI | 12.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 969 | 0,26 | 73 501 | 20,61 |
| 2. Należności | 75 | 0,02 | 363 | 0,10 |
| 3. Pozostałe aktywa | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 4. Zobowiązania | 220 | 0,65 | 3 280 | 94,01 |

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 POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ | 01.01.2024 – 12.12.2024 | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | |
|---|--|--|--|--|
| | Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł | Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł | Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł | Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł |
| I. Aktywa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Listy zastawne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Weksle | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depozyty | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Waluty | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 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) Opis techniki wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Model wyceny 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 wyznaczone 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 wyznaczone 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 nie wystąpiły błędy podstawowe.

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

W dniu 20 czerwca 2024 roku do Komisji Nadzoru Finansowego złożony został wniosek o udzielenie zezwolenia na połączenie wewnętrzne w rozumieniu art. 201 ust. 2 pkt 2 Ustawy subfunduszy wydzielonych w ramach Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (subfundusze przejmujące) z subfunduszami wydzielonymi w ramach Allianz Duo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (subfundusze przejmowane). Subfunduszem przejmującym będzie Allianz FIO

Subfundusz Obligacji Dynamiczny (subfundusz w Funduszu Allianz FIO), Subfunduszem przejmowanym będzie Allianz Duo FIO Subfundusz Obligacji Dynamiczny (subfundusz w Funduszu Allianz Duo FIO). Połączenie wynika z procesu konsolidacji oferty produktowej.

Większa skala transakcji i mniejsza łączna ilość transakcji ograniczy koszty transakcyjne połączonych Subfunduszy, co wpłynie pozytywnie na interes uczestników.

Dnia 11 września 2024 roku i 13 września 2024 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwoleń na połączenie.

Połączenie nastąpiło w trybie połączenia wewnętrznego z ustawy o funduszach, a jego skutkiem jest:

- przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu – wszystkim Uczestnikom Subfunduszu (według stanu na dzień przydziału). Uczestnikom subfunduszu przejmowanego zostały wydane Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii w subfunduszu przejmującym, w adekwatnej liczbie (zgodnie z wycenami Jednostek Uczestnictwa na dzień poprzedzający datę tego przydziału).
- przekazanie majątku Subfunduszu subfunduszowi przejmującemu.

Fundusz ogłosił (w dniu 13 września 2024 roku na stronie internetowej www.allianz.pl) informację o zamiarze połączenia subfunduszy, w której został przedstawiony harmonogram łączenia subfunduszy (zgodnie z postanowieniami art. 208b Ustawy).

Przebieg łączenia

W dniu 13 grudnia 2024 roku za jednostki uczestnictwa subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny (Fundusz Allianz Duo FIO) zostały przydzielone Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmującego.

Ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego przydzielonych uczestnikom subfunduszu przejmowanego nastąpiło według wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, obliczonych na podstawie wartości aktywów netto wynikających z ksiąg Subfunduszu oraz Subfunduszu przejmującego na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek (na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego).

W dniu 13 grudnia 2024 roku nastąpiło faktyczne przekazanie aktywów i zobowiązań z subfunduszu przejmowanego do subfunduszu przejmującego, poprzez przeksięgowanie aktywów (środków pieniężnych oraz instrumentów finansowych) na odpowiednie rachunki subfunduszu przejmującego, który wszedł we wszystkie prawa i obowiązki subfunduszu przejmowanego (zgodnie z postanowieniami art. 208e Ustawy).

Szczegółowe informacje nt. polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny (Fundusz Allianz FIO) zawarte są w prospekcie Informacyjnym Funduszu.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na aktywach Subfunduszu nie są ustanowione zastawy rejestrowe.

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

Brak.

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 wystąpiły 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.
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.