OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 34 494 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 35 653 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący stratę z operacji w kwocie 2 872 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 5 607 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

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

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

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

Warszawa, dnia 13 sierpnia 2021 roku

TABELA GŁÓWNA

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Rynku Złota Składniki lokat na dzień 30 czerwca 2021 (w tys. złotych)	**30.06.2021**			**31.12.2020**		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	36 765	34 462	92,88%	29 180	28 937	84,06%
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	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	32	0,09%	0	11	0,03%
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%
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	**36 765**	**34 494**	**92,97%**	**29 180**	**28 948**	**84,09%**

Dodatnie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Agnico Eagle Mines Ltd; ISIN: CA0084741085	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	5 750	Kanada	1 560	1 320	3,56%
Alamos Gold Inc-Class A; ISIN: CA0115321089	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	15 400	Kanada	509	447	1,20%
Anglogold Ashanti; ISIN: US0351282068	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	12 100	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	1 074	855	2,30%
B2Gold Corp; ISIN: CA11777Q2099	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	57 000	Kanada	1 216	908	2,45%
Barrick Gold Corp; ISIN: CA0679011084	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	37 600	Kanada	3 391	2 952	7,96%
Centerra Gold Inc; ISIN: CA1520061021	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	23 300	Kanada	822	671	1,81%
Drdgold Ltd - Sponsored ADR; ISIN: US26152H3012	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	17 700	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	686	732	1,97%
Dundee Precious Metals Inc; ISIN: CA2652692096	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	36 800	Kanada	974	846	2,28%
Endeavour Mining Corp; ISIN: GB00BL6K5J42	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	17 992	Kanada	1 504	1 466	3,95%
Equinox Gold Corp; ISIN: CA29446Y5020	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	28 300	Kanada	1 105	746	2,01%
First Majestic Silver Corp; ISIN: CA32076V1031	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	12 100	Kanada	524	728	1,96%
Fortuna Silver Mines Inc; ISIN: CA3499151080	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	35 900	Kanada	1 001	760	2,05%
Franco - Nevada Corp; ISIN: CA3518581051	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	2 750	Kanada	1 403	1 515	4,08%
Gold Fields Ltd.; ISIN: US38059T1060	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ iM	36 200	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	1 357	1 224	3,30%
Harmony Gold Mng - Spon ADR; ISIN: US4132163001	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30 700	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	481	436	1,18%
Hecla Mining Co; ISIN: US4227041062	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	36 300	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	709	1 027	2,77%
K92 Mining; ISIN: CA4991131083	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	31 900	Kanada	718	875	2,36%
Kinross Gold Corp; ISIN: CA4969024047	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	60 200	Kanada	1 729	1 449	3,91%
Kirkland Lake Gold Ltd; ISIN: CA49741E1007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	10 130	Kanada	1 627	1 482	3,99%
Newcrest Mining Ltd; ISIN: AU000000NCM7	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange (ASX)	12 600	Australia	1 005	908	2,45%

Newmont Mining Corp; ISIN: US6516391066	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	12 060	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2 765	2 907	7,84%
Northern Star Resources Ltd; ISIN: AU000000NST8	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange (ASX)	16 300	Australia	563	455	1,23%
Oceanagold Corp; ISIN: CA6752221037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	170 800	Kanada	1 106	1 229	3,31%
Pan American Silver Corp; ISIN: CA6979001089	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ GS	7 100	Kanada	857	772	2,08%
Royal Gold Inc; ISIN: US7802871084	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ GS	2 260	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	976	981	2,64%
Silvercorp Metals Inc; ISIN: CA82835P1036	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	34 300	Kanada	763	714	1,92%
Ssr Mining Inc; ISIN: CA7847301032	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	22 600	Kanada	1 496	1 340	3,61%
Torex Gold Resources Inc; ISIN: CA8910546032	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	9 600	Kanada	539	420	1,13%
Wesdome Gold Mines Ltd; ISIN: CA95083R1001	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	40 700	Kanada	1 199	1 466	3,95%
Wheaton Precious Metals Corp; ISIN: CA9628791027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	10 300	Kanada	1 732	1 723	4,64%
Yamana Gold Inc.; ISIN: CA98462Y1007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	69 300	Kanada	1 374	1 108	2,99%
Łącznie					**36 765**	**34 462**	**92,88%**

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						9381672,22	0	-179	0,09%
Forward USD PLN 24.08.2021 (FXUSDPLN24082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	USD	1 439 759,06	0	14	0,04%
FX Swap AUD PLN 25.06.2021 26.08.2021 (FSAUDPLN2506202126082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	AUD	197 380,08	0	4	0,01%
FX Swap AUD PLN 30.06.2021 26.08.2021 (FSAUDPLN3006202126082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	AUD	275 443,09	0	-1	0,00%
FX Swap CAD PLN 14.06.2021 14.07.2021 (FSCADPLN1406202114072021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	CAD	2 088 338,65	0	-36	0,00%
FX Swap CAD PLN 29.06.2021 14.07.2021 (FSCADPLN2906202114072021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	CAD	117 569,85	0	1	0,00%
FX Swap USD PLN 10.06.2021 04.08.2021 (FSUSDPLN1006202104082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	851 335,03	0	-125	0,00%
FX Swap USD PLN 18.06.2021 19.08.2021 (FSUSDPLN1806202119082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1 238 947,69	0	2	0,01%
FX Swap USD PLN 22.06.2021 17.08.2021 (FSUSDPLN2206202117082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	1 098 684,26	0	11	0,03%
FX Swap USD PLN 24.06.2021 04.08.2021 (FSUSDPLN2406202104082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	797 417,14	0	-12	0,00%
FX Swap USD PLN 28.06.2021 11.08.2021 (FSUSDPLN2806202111082021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1 276 797,37	0	-37	0,00%

TABELE DODATKOWE

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
FX Swap AUD PLN 25.06.2021 26.08.2021 (FSAUDPLN2506202126082021N001)	4	0,01%
FX Swap AUD PLN 30.06.2021 26.08.2021 (FSAUDPLN3006202126082021N001)	-1	0,00%
FX Swap CAD PLN 14.06.2021 14.07.2021 (FSCADPLN1406202114072021N001)	-36	0,00%
FX Swap CAD PLN 29.06.2021 14.07.2021 (FSCADPLN2906202114072021N001)	1	0,00%
FX Swap USD PLN 10.06.2021 04.08.2021 (FSUSDPLN1006202104082021N001)	-125	0,00%
FX Swap USD PLN 22.06.2021 17.08.2021 (FSUSDPLN2206202117082021N001)	11	0,03%
FX Swap USD PLN 24.06.2021 04.08.2021 (FSUSDPLN2406202104082021N001)	-12	0,00%

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Rynku Złota Bilans na dzień 30 czerwca 2021 (w tys. złotych)		
	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	37 101	34 425
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 243	5 435
2. Należności	364	42
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	34 462	28 937
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	32	11
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 448	4 379
III. Aktywa netto (I-II)	35 653	30 046
IV. Kapitał funduszu	44 475	35 996
1. Kapitał wpłacony	176 745	160 943
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-132 270	-124 947
V. Dochody zatrzymane	-6 339	-5 290
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 114	-2 937
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 225	-2 353
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 483	-660
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	35 653	30 046
Liczba jednostek uczestnictwa	479 182,2499	368 292,0395
Kategoria A	467 561,1320	361 876,7742
Kategoria B	4 178,0168	4 376,5050
Kategoria C	107,4202	74,8711
Kategoria D	1 483,4114	1 021,1646
Kategoria I	5 852,2695	942,7246
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	74,34	81,51
Kategoria B	79,30	86,73
Kategoria C	81,04	88,32
Kategoria D	78,29	84,99
Kategoria I	74,69	81,79

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Rynku Złota Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku			
	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
I. Przychody z lokat	**270**	**38**	**23**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	**231**	**37**	**1**
2. Przychody odsetkowe	**0**	**1**	**1**
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	**39**	**0**	**21**
4. Pozostałe	**0**	**0**	**0**
II. Koszty funduszu	**447**	**423**	**135**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	**410**	**320**	**117**
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	**0**	**0**	**0**
3. Opłaty dla depozytariusza	**12**	**12**	**2**
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	**7**	**3**	**1**
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	**0**	**0**	**0**
6. Usługi w zakresie rachunkowości	**0**	**0**	**0**
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	**0**	**0**	**0**
8. Usługi prawne	**0**	**0**	**0**
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	**0**	**0**	**0**
10. Koszty odsetkowe	**0**	**0**	**0**
11. Ujemne saldo różnic kursowych	**0**	**49**	**0**
12. Pozostałe	**18**	**39**	**15**
Opłaty dla agenta transferowego	*8*	*8*	*4*
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	*7*	*11*	*8*
Opłaty za licencje	*3*	*5*	*2*
Opłaty bankowe	*0*	*15*	*1*
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**4**	**4**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**447**	**419**	**131**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-177**	**-381**	**-108**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-2 695**	**-390**	**-635**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	**-872**	**611**	**-515**
- z tytułu różnic kursowych	**35**	**-21**	**67**
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	**-1 823**	**-1 001**	**-120**
- z tytułu różnic kursowych	**955**	**128**	**116**
VII. Wynik z operacji	**-2 872**	**-771**	**-743**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	**-7,17**	**-13,67**	**-12,28**
Kategoria B	**-7,43**	**-13,55**	**-12,51**
Kategoria C	**-7,28**	**-13,07**	**-12,33**
Kategoria D	**-6,70**	**-11,70**	**-11,34**
Kategoria I	**-7,10**	**-5,47**	**n/d**

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

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Rynku Złota Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku		
	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	5 607	21 061
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30 046	8 985
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 872	-771
a) przychody z lokat netto	-177	-381
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-872	611
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 823	-1 001
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 872	-771
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:	8 479	21 832
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	15 802	28 446
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-7 323	-6 614
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 607	21 061
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	35 653	30 046
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	33 269	10 923
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	110 890,2104	274 184,9485
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	110 890,2104	274 184,9485
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	202 633,5849	350 316,2581
Kategoria A	196 222,6126	348 172,4671
Kategoria B	12,9591	261,3013
Kategoria C	32,5491	45,1252
Kategoria D	462,2468	889,0699
Kategoria I	5 903,2173	948,2946
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	91 743,3745	76 131,3096
Kategoria A	90 538,2548	74 976,8704
Kategoria B	211,4473	1 092,3766
Kategoria C	0,0000	0,0000
Kategoria D	0,0000	56,4926
Kategoria I	993,6724	5,5700
c) saldo zmian	110 890,2104	274 184,9485
Kategoria A	105 684,3578	273 195,5967
Kategoria B	-198,4882	-831,0753
Kategoria C	32,5491	45,1252
Kategoria D	462,2468	832,5773
Kategoria I	4 909,5449	942,7246
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	479 182,2499	368 292,0395
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 812 293,1283	1 609 659,5434

Kategoria A	1 779 613,4413	1 583 390,8287
Kategoria B	11 228,6021	11 215,6430
Kategoria C	13 059,1306	13 026,5815
Kategoria D	1 540,4424	1 078,1956
Kategoria I	6 851,5119	948,2946
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 333 110,8784	1 241 367,5039
Kategoria A	1 312 052,3093	1 221 514,0545
Kategoria B	7 050,5853	6 839,1380
Kategoria C	12 951,7104	12 951,7104
Kategoria D	57,0310	57,0310
Kategoria I	999,2424	5,5700
c) saldo zmian	479 182,2499	368 292,0395
Kategoria A	467 561,1320	361 876,7742
Kategoria B	4 178,0168	4 376,5050
Kategoria C	107,4202	74,8711
Kategoria D	1 483,4114	1 021,1646
Kategoria I	5 852,2695	942,7246
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		
a) Kategoria A	81,51	95,19
b) Kategoria B	86,73	100,28
c) Kategoria C	88,32	101,40
d) Kategoria D	84,99	96,69
e) Kategoria I	81,79	n/d
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	74,34	81,51
b) Kategoria B	79,30	86,73
c) Kategoria C	81,04	88,32
d) Kategoria D	78,29	84,99
e) Kategoria I	74,69	81,79
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	-8,80%	-14,37%
b) Kategoria B	-8,57%	-13,51%
c) Kategoria C	-8,24%	-12,90%
d) Kategoria D	-7,88%	-12,10%
e) Kategoria I*	-8,68%	-6,26%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	68,84	67,85
b) Kategoria B	73,31	71,64
c) Kategoria C	74,74	72,54

d) Kategoria D	72,02	69,33
e) Kategoria I	69,10	75,90
- data wyceny		
Kategoria A	2021-03-01	2020-03-19
Kategoria B	2021-03-01	2020-03-19
Kategoria C	2021-03-01	2020-03-19
Kategoria D	2021-03-01	2020-03-19
Kategoria I	2021-03-01	2020-11-24
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	88,03	95,54
b) Kategoria B	93,67	100,65
c) Kategoria C	95,40	101,78
d) Kategoria D	91,81	97,06
e) Kategoria I	88,33	85,28
- data wyceny		
Kategoria A	2021-01-04	2020-01-03
Kategoria B	2021-01-04	2020-01-03
Kategoria C	2021-01-04	2020-01-03
Kategoria D	2021-01-04	2020-01-03
Kategoria I	2021-01-04	2020-11-13
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	74,34	82,98
b) Kategoria B	79,30	88,29
c) Kategoria C	81,04	89,91
d) Kategoria D	78,29	86,51
e) Kategoria I	74,69	83,26
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto**, w tym:	2,71%	3,50%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,49%	2,93%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,08%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	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.
**zmiana w 2020 roku liczona od wartości początkowej jednostki uczestnictwa 87,25 z dnia 9.11.2020r.*
***dane w ujęciu rocznym*

Noty objaśniające

Nota I

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:
1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859),
4. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

    Koszty i wydatki związane z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii D, będą pokrywane na zasadach określonych w umowach o wnoszenie składek pracowników do funduszu inwestycyjnego w ramach zakładowego pracowniczego programu emerytalnego, zawartych w celu utworzenia pracowniczych programów emerytalnych, do których zastosowanie mają przepisy art. 13a ustawy z 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych.
    W tym celu dodane zostały nowe konta z analityką na kategorię jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych:
    410 1001%, 410 1201%, 410 8101%, 410 9001%, 420 1001%, 430 1001%, 440 4001%, 440 7101%, 450 2001% oraz konta korespondencyjne z zespołu 6% (610 1001%, 610 1201%, 610 8101%, 610 9001%, 620 1001%, 630 1001%, 640 4001%, 640 7101%, 650 2001%) oraz konta 217% i 717%. Na kontach 217% w korespondencji z 717% księgowane będą przekroczenia limitów kosztów na kategorie JU. W przypadku, kiedy limit kosztów kwotowy ma wartość 0,00 (w systemie jest parametr określający, który koszt i dla jakiej kategorii jest pokrywany przez TFI), naliczenie „Limit kosztów – kategorie JU" wyksięgowywać będzie z kont 4% w korespondencji z odpowiednim kontem 6% (wyzerowanie kosztu).
    Koszty, których, zgodnie z wymogami przewidzianymi dla pracowniczych programów emerytalnych, o których mowa w art. 13a ust. 1 ustawy o pracowniczych programach emerytalnych w związku z art. 50 ust. 1 – 5 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych, w części przypadającej na jednostki uczestnictwa kategorii (do tej kategorii wnoszone są składki pracowników do funduszu inwestycyjnego w ramach zakładowych pracowniczych programów emerytalnych) pokrywane są przez TFI
    W szczególności są to koszty:
    - Koszty przeglądu i badania
    - Koszty licencji
    - Koszty usług prawnych

Koszty i wydatki związane z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze Allianz Plan Emerytalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pokrywane są na zasadach określonych w art. 50 ustawy z 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych.
Kwoty kosztów do wyznaczenia ewentualnego przekroczenia limitów pobierane są z odpowiednich kont do ewidencji kosztów (salda kont zawierają urealnienia rezerw wykonanych w roku bieżącym, a dotyczących lat ubiegłych). Oznacza to, że wartości kosztów do wyliczenia limitów pobierane są narastająco od początku roku.

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

Liczba dni, na którą będzie dzielona suma średnich Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu to ilość dni od początku roku do poprzedniego otwartego dnia (jeśli dziś jest dzień D, to liczba dni w mianowniku do wyliczenia średniej powinna być równa liczbie dni w roku do dnia D-1, łącznie z nim).
W przypadku limitu wyrażonego % WAN kwota limitu w danym dniu wyliczana będzie proporcjonalnie, proporcją dni od początku roku do ilości dni w danym roku (365 lub 366), tj. limit będzie rósł proporcjonalnie każdego dnia, czyli w dniu 01/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*1, w dniu 02/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*2; w dniu 30/01 w roku nieprzestępnym limit będzie wyliczony następująco: (średni WAN * %)/ 365*30 itd.
W przypadku limitu wyrażonego kwotowo kwota limitu w danym dniu wyliczana będzie proporcjonalnie, proporcją dni od początku roku do ilości dni w danym roku (365 lub 366), tj. limit będzie rósł proporcjonalnie każdego dnia, czyli jeśli limit łączny na rok to 20 000,00 to 01/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*1, 02/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*2; 30/01 w roku nieprzestępnym limit wyniesie 20 000/365*30 itd.

Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalane podstawy kosztów zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
Dla funduszy zamknięty wysokość rezerw kosztowych ustalana jest na każdy Dzień Wyceny.
Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonanej w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.
TFI może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze / Fundusze.

18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa / zbycia i odkupienia certyfikatów inwestycyjnych

przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii / certyfikat inwestycyjny danej kategorii wyznaczonej zgodnie z ustępem 19.

19. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii / certyfikat inwestycyjny danej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 18.
20. Jednostki Uczestnictwa / Certyfikaty inwestycyjne odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą HIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa / Certyfikaty inwestycyjne nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa / certyfikat inwestycyjny.
21. Działając zgodnie z brzmieniem art. 146 ust. 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to Towarzystwo. Obowiązek ten Towarzystwo realizuje poprzez naliczanie w funduszu inwestującym pełnej kwoty opłaty za zarządzanie w wysokości określonej statutem lub Uchwałą Zarządu, a następnie korygowanie jej w części odpowiadającej wartości instrumentu funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący o wartość opłaty za zarządzanie pobieranej w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.
    W przypadku, gdyby w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący, pobrane zostało wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania tym funduszem, to wysokość tego wynagrodzenia w części naliczonej od aktywów zainwestowanych w ten fundusz przez fundusz inwestujący zostanie potrącona z rezerwy na stałą opłatę za zarządzanie.
    Obowiązek ustawowy realizowany będzie w każdym oficjalnym dniu wyceny począwszy od pierwszej wyceny oficjalnej funduszu inwestującego, następującej po dniu nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.
    Pomniejszenie opłaty liczone jest od dnia nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.
    Pomniejszenie opłaty przestaje być naliczane od dnia umorzenia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

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

§ 1

1. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Fundusz / Subfunduszu dokonuje:
    - wyceny Aktywów Funduszu/ Subfunduszu,
    - ustalenia wartości zobowiązań Funduszu,
    - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych,
    - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu / Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa /

certyfikatów inwestycyjnych podzieloną przez ilość / liczbę danej kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.

6. Księgi rachunkowe Funduszu / Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.
7. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

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

rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
   a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
   b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
   c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
   d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL)).

   Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- d).
7) 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), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL).

   Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
8) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN, dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest w pierwszej kolejności wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL). Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
9) 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.

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) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
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 dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;

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 za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem od dnia następującego po dniu ostatniego notowania aż do wykupu stosowana jest wycena w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
Powyższe ustalenie obowiązuje także w przypadku, gdy w wyniku wyboru rynku do wyceny w bieżącym miesiącu przyjmowane są notowania rynkowe.
Podstawą amortyzacji jest wartość godziwa ustalona w ostatnim dniu notowania.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, 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 Euro.

Wypłata dochodów

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

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	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	33	1
Z tytułu dywidendy	21	11
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	310	30
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	*310*	*30*
Razem	364	42

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	786	3 827
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	211	428
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	27	44
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	326	2
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	92	78
Pozostałe zobowiązania	6	0
Razem	1 448	4 379

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2021		31.12.2020	
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Banki:			2 243		5 435
Bank Pekao SA	PLN	1 457	1 457	5 423	5 423
Bank Pekao SA	AUD	275	786	0	0
Bank Pekao SA	USD	0	0	3	12
		01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania

utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań			finansowego w tys. złotych		finansowego w tys. złotych
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			2 070		1 419
	PLN	2 049	2 049	1 360	1 360
	AUD	2	4	1	3
	CAD	3	10	7	21
	EUR	0	0	0	0
	USD	2	7	9	35
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2021		31.12.2020	
		nie dotyczy		nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:
   a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
   - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
   - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

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

   b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
   - składniki lokat notowane na aktywnym rynku: nie dotyczy,
   - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku: nie dotyczy.

   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:

	30.06.2021		**31.12.2020**	
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w aktywach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w aktywach**
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności i depozyty O/N wykazane w bilansie	**n/d**	**n/d**	**n/d**	**n/d**
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**
Nie dotyczy	**n/d**	**n/d**	**n/d**	**n/d**

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	**30.06.2021**	**31.12.2020**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
Depozyty O/N	0	0
Należności	364	42

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	30.06.2021	**31.12.2020**
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Wartość bilansowa w tys. zł**
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	35 269	28 959
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	786	0

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

4. Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, a także od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.
   W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych tym składnikiem. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.
   Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na 30.06.2021r. Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2103). Decyzja o wyborze metody została podjęta 31 lipca 2013 r. Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu jest metoda zaangażowania.

Nota - VI Instrumenty pochodne

Na dzień 30.06.2021									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward USD PLN 24.08.2021 (FXUSDPLN24082021N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	14	1 440	USD	5 489	PLN	2021-08-24
FX Swap CAD PLN 14.06.2021 14.07.2021 (FSCADPLN1406202114072021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-36	2 088	CAD	6 358	PLN	2021-07-14
FX Swap CAD PLN 29.06.2021 14.07.2021 (FSCADPLN2906202114072021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	1	118	CAD	361	PLN	2021-07-14
FX Swap USD PLN 10.06.2021 04.08.2021 (FSUSDPLN1006202104082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-125	851	USD	3 112	PLN	2021-08-04
FX Swap USD PLN 24.06.2021 04.08.2021 (FSUSDPLN2406202104082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-12	797	USD	3 020	PLN	2021-08-04
FX Swap USD PLN 28.06.2021 11.08.2021 (FSUSDPLN2806202111082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-37	1 277	USD	4 818	PLN	2021-08-11
FX Swap USD PLN 22.06.2021 17.08.2021 (FSUSDPLN2206202117082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	11	1 099	USD	4 189	PLN	2021-08-17
FX Swap USD PLN 18.06.2021 19.08.2021 (FSUSDPLN1806202119082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	2	1 239	USD	4 714	PLN	2021-08-19
FX Swap AUD PLN 25.06.2021 26.08.2021 (FSAUDPLN2506202126082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	4	197	AUD	567	PLN	2021-08-26
FX Swap AUD PLN 30.06.2021 26.08.2021 (FSAUDPLN3006202126082021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-1	275	AUD	785	PLN	2021-08-26

Na dzień 31.12.2020									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward AUD PLN 21.01.2021 (FXAUDPLN21012021N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	22	PLN	8	AUD	2021-01-21
Forward USD PLN 23.02.2021 (FXUSDPLN23022021N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-14	340	USD	1 263	PLN	2021-02-23
FX Swap CAD PLN 04.12.2020 08.01.2021 (FSCADPLN0412202008012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-20	231	CAD	661	PLN	2021-01-08

FX Swap CAD PLN 11.12.2020 08.01.2021 (FSCADPLN1112202008012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-22	265	CAD	758	PLN	2021-01-08
FX Swap CAD PLN 16.12.2020 08.01.2021 (FSCADPLN1612202008012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-4	44	CAD	127	PLN	2021-01-08
FX Swap USD PLN 25.11.2020 13.01.2021 (FSUSDPLN2511202013012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	10	1 290	USD	4 856	PLN	2021-01-13
FX Swap USD PLN 08.12.2020 15.01.2021 (FSUSDPLN0812202015012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-40	624	USD	2 306	PLN	2021-01-15
FX Swap USD PLN 16.12.2020 15.01.2021 (FSUSDPLN1612202015012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-15	152	USD	555	PLN	2021-01-15
FX Swap CAD PLN 27.11.2020 20.01.2021 (FSCADPLN2711202020012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-17	278	CAD	802	PLN	2021-01-20
FX Swap CAD PLN 14.12.2020 20.01.2021 (FSCADPLN1412202020012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-11	127	CAD	364	PLN	2021-01-20
FX Swap CAD PLN 24.12.2020 20.01.2021 (FSCADPLN2412202020012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-3	38	CAD	110	PLN	2021-01-20
FX Swap CAD PLN 04.01.2021 20.01.2021 (FSCADPLN0401202120012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	0	2 398	PLN	822	CAD	2021-01-04
					822	CAD	2 397	PLN	2021-01-20
FX Swap AUD PLN 30.11.2020 21.01.2021 (FSAUDPLN3011202021012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-28	235	AUD	653	PLN	2021-01-21
FX Swap USD PLN 11.12.2020 28.01.2021 (FSUSDPLN1112202028012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-66	642	USD	2 348	PLN	2021-01-28
FX Swap USD PLN 22.12.2020 28.01.2021 (FSUSDPLN2212202028012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-5	123	USD	459	PLN	2021-01-28
FX Swap USD PLN 24.12.2020 28.01.2021 (FSUSDPLN2412202028012021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-19	271	USD	1 000	PLN	2021-01-28
FX Swap USD PLN 29.12.2020 23.02.2021 (FSUSDPLN2912202023022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-72	735	USD	2 690	PLN	2021-02-23
FX Swap USD PLN 04.01.2021 23.02.2021 (FSUSDPLN0401202123022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	0	1 382	PLN	370	USD	2021-01-04
					370	USD	1 381	PLN	2021-02-23
FX Swap USD PLN 28.12.2020 25.02.2021 (FSUSDPLN2812202025022021N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-92	1 474	USD	5 446	PLN	2021-02-25

Nota - VII Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	30.06.2021	31.12.2020
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

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

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**2 243**		**5 435**
PLN	1 457	1 457	5 423	5 423
AUD	276	786	0	0
USD	0	0	3	12
Należności		**364**		**42**
PLN	343	343	31	31
USD	6	21	3	11
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**34 462**		**28 937**
AUD	478	1 363	236	682
CAD	7 654	23 437	7 390	21 783
USD	2 540	9 662	1 722	6 472
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**32**		**11**
AUD	1	4	0	1
CAD	0	1	0	0
USD	7	27	3	10
Zobowiązania		**1 448**		**4 379**
PLN	451	451	125	125
AUD	276	786	10	28
CAD	12	36	848	2 499
USD	46	175	460	1 727

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	35	990	36	403	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	120	0	72	222

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	-35	0	-276	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	-177	0	-5	-106

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2021	kurs w stosunku do zł na 31.12.2020	waluta
Euro	4,5208	4,2585	EUR
Dolar amerykański	3,8035	3,7977	USD
Dolar australijski	2,8523	2,895	AUD
Dolar kanadyjski	3,0621	2,9477	CAD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-31	436	94
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-841	175	-609
RAZEM	**-872**	**611**	**-515**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2 061	-588	-7
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	238	-413	-113
RAZEM	**-1 823**	**-1 001**	**-120**

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	**0**	**0**	**0**

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

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Pozostałe, w tym:	0	4	4
Opłaty dla agenta transferowego	*0*	*3*	*3*
Opłaty za licencje	*0*	*1*	*1*
RAZEM	**0**	**4**	**4**

2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
   Nie dotyczy.
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Część stała wynagrodzenia	410	320	117
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0	0
RAZEM	**410**	**320**	**117**

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**35 653**	**30 046**	**8 985**
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	74,34	81,51	95,19
2. Kategoria B	79,30	86,73	100,28
3. Kategoria C	81,04	88,32	101,40
4. Kategoria D	78,29	84,99	96,69
5. Kategoria I	74,69	81,79	n/d

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
   Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
   Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
   Brak.
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
   Brak.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.
   Brak.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
   W dniu 31 grudnia 2020 roku w Dzienniku Ustaw ogłoszone zostało Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t. j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436). Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku.
   Zmiany Rozporządzenia dotyczą przede wszystkim wyceny dłużnych instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach. Instrumenty wyceniane obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian Rozporządzenia, wyceniane będą za pomocą modeli. Towarzystwo dokonało dostosowania do nowych przepisów z dniem 1 lipca 2021 roku.
   Wynikające z Rozporządzenia zmiany w zakresie sprawozdań mają zastosowanie do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia2020 roku. W sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzanych po raz pierwszy zgodnie ze zmienionymi przepisami rozporządzenia nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.
   Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:
   - Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
     1. cena z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
     2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cena otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
     3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwa ustalona za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).
   - Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgadnianiu modeli wyceny z depozytariuszem.

- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzony został zakres ujawnień w sprawozdaniach okresowych, dodatkowe ujawnienia obejmą m.in.:
  1. Zbiorczą wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku,
  2. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu,
  3. W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej,
  4. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku nie uległby zmianie, gdyby do wyceny na ten dzień zastosowane zostały zasady wyceny określone w Rozporządzeniu. Subfundusz nie posiada w portfelu aktywów, których wycena uległaby zmianie w wyniku zastosowania nowych zasad wyceny.

Do 23 października 2020 r. Subfundusz funkcjonował pod nazwą Subfundusz Surowców i Energii.

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.