**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 roczne sprawozdanie jednostkowe Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dynamiczna Multistrategia, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 87 813 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 90 390 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 9 582 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 42 795 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w rocznym 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<br>TFI Allianz Polska S.A. | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>*(podpis)* |
| Tymoteusz Paleczny | Wiceprezes Zarządu<br>TFI Allianz Polska S.A. | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>*(podpis)* |
| Anna Bąkała | Członek Zarządu<br>TFI Allianz Polska S.A. | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>*(podpis)* |
| Katarzyna Witek | Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>*(podpis)* |

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

Warszawa, dnia 17 marca 2025 roku

## ZESTAWIENIE LOKAT
## TABELA GŁÓWNA

| **Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dynamiczna Multistrategia Składniki lokat na dzień 31 grudnia 2024 (w tys. złotych)** | **31.12.2024** | | | **31.12.2023** | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. złotych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. złotych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 1 116 | 1,20 | 0 | 6 | 0,00 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 84 021 | 86 697 | 93,30 | 42 661 | 45 832 | 95,37 |
| 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** | **84 021** | **87 813** | **94,50%** | **42 661** | **45 838** | **95,37%** |

## TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

| 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 | | | | | | **20 574 000** | **0** | **1 106** | **1,20** |
| Forward EUR PLN 14.02.2025 (FXEURPLN14022025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | m Bank SA | Polska | EUR | 2 625 000 | 0 | 224 | 0,24 |
| Forward EUR PLN 21.01.2025 (FXEURPLN21012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 60 000 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward USD PLN 27.01.2025 (FXUSDPLN27012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | USD | 345 000 | 0 | 6 | 0,01 |
| Forward USD PLN 27.01.2025 (FXUSDPLN27012025N002) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | USD | 345 000 | 0 | -7 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 02.01.2025 21.01.2025 (FSEURPLN0201202521012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 150 000 | 0 | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 16.12.2024 03.02.2025 (FSEURPLN1612202403022025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 1 975 000 | 0 | 21 | 0,02 |
| FX Swap EUR PLN 18.11.2024 03.02.2025 (FSEURPLN1811202403022025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 839 000 | 0 | 52 | 0,06 |
| FX Swap EUR PLN 18.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN1812202421012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 58 000 | 0 | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 19.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN1912202421012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 80 000 | 0 | -1 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 20.11.2024 05.03.2025 (FSEURPLN2011202405032025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska S.A. | Polska | EUR | 1 994 000 | 0 | 157 | 0,17 |
| FX Swap EUR PLN 20.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN2012202421012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 59 000 | 0 | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 21.10.2024 21.01.2025 (FSEURPLN2110202421012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 11 578 000 | 0 | 656 | 0,70 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FX Swap EUR PLN 23.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN2312202421012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 322 000 | 0 | -2 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 30.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN3012202421012025N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao SA | Polska | EUR | 144 000 | 0 | 0 | 0,00 |

| **TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ** | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Rodzaj rynku** | **Nazwa rynku** | **Emitent** | **Kraj siedziby emitenta** | **Liczba** | **Wartość według ceny nabycia w tys. PLN** | **Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN** | **Procentowy udział w aktywach ogółem** |
| Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75; ISIN: LU2093606593 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 | Luksemburg | 11 112,6010 | 84 021 | 86 697 | 93,30 |
| Łącznie | | | | | 11 112,6010 | 84 021 | 86 697 | 93,30 |

**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 |
|---|---|---|
| Forward EUR PLN 21.01.2025 (FXEURPLN21012025N001) | 0 | 0,00 |
| Forward USD PLN 27.01.2025 (FXUSDPLN27012025N001) | 6 | 0,01 |
| Forward USD PLN 27.01.2025 (FXUSDPLN27012025N002) | -6 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 02.01.2025 21.01.2025 (FSEURPLN0201202521012025N001) | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 16.12.2024 03.02.2025 (FSEURPLN1612202403022025N001) | 21 | 0,02 |
| FX Swap EUR PLN 18.11.2024 03.02.2025 (FSEURPLN1811202403022025N001) | 52 | 0,06 |
| FX Swap EUR PLN 18.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN1812202421012025N001) | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 19.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN1912202421012025N001) | -1 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 20.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN2012202421012025N001) | 0 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 21.10.2024 21.01.2025 (FSEURPLN2110202421012025N001) | 656 | 0,70 |
| FX Swap EUR PLN 23.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN2312202421012025N001) | -2 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 30.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN3012202421012025N001) | 0 | 0,00 |

| Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dynamiczna Multistrategia<br>Bilans na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tys. złotych) | | |
|---|---|---|
| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| **I. Aktywa** | **92 929** | **48 058** |
| **1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** | 5 116 | 1 791 |
| **2. Należności** | 0 | 429 |
| **3. Transakcje reverse repo / buy-sell back** | 0 | 0 |
| **4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku** | 0 | 0 |
| **5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** | 87 813 | 45 838 |
| **6. Pozostałe aktywa** | 0 | 0 |
| **II. Zobowiązania** | **2 539** | **463** |
| **III. Aktywa netto (I-II)** | **90 390** | **47 595** |
| **IV. Kapitał funduszu** | **76 696** | **43 483** |
| **1. Kapitał wpłacony** | 421 824 | 314 602 |
| **2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)** | -345 128 | -271 119 |
| **V. Dochody zatrzymane** | **9 911** | **1 168** |
| **1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto** | -2 662 | -1 361 |
| **2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat** | 12 573 | 2 529 |
| **VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia** | **3 783** | **2 944** |
| **VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)** | **90 390** | **47 595** |
| | | |
| **Liczba jednostek uczestnictwa** | **439 368,5110** | **271 336,7964** |
| **A** | 438 414,0705 | 270 918,2003 |
| **I** | 954,4405 | 418,5961 |
| **Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | **205,73** | **175,41** |
| **A** | 205,72 | 175,41 |
| **I** | 207,53 | 176,77 |

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

| Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dynamiczna Multistrategia<br>Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku | | |
|---|---|---|
| | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
| **I. Przychody z lokat** | **164** | **870** |
| **1. Dywidendy i inne udziały w zyskach** | 0 | 673 |
| **2. Przychody odsetkowe** | 85 | 19 |
| **3. Dodatnie saldo różnic kursowych** | 79 | 178 |
| **4. Pozostałe** | 0 | 0 |
| **II. Koszty funduszu** | **1 465** | **883** |
| **1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:** | 1 345 | 806 |
| **- stała część wynagrodzenia** | 1 345 | 806 |
| **- zmienna część wynagrodzenia** | 0 | 0 |
| **2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję** | 0 | 0 |
| **3. Opłaty dla depozytariusza** | 37 | 20 |
| **4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu** | 5 | 10 |
| **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 | 2 |
| **11. Ujemne saldo różnic kursowych** | 0 | 0 |
| **12. Pozostałe** | 77 | 45 |
| **Opłaty dla agenta transferowego** | 53 | 22 |
| **Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych** | 13 | 13 |
| **Opłaty za licencje** | 8 | 7 |
| **Opłaty bankowe** | 3 | 3 |
| **III. Koszty pokrywane przez towarzystwo** | **0** | **0** |
| **IV. Koszty funduszu netto (II-III)** | **1 465** | **883** |
| **V. Przychody z lokat netto (I-IV)** | **-1 301** | **-13** |
| **VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)** | **10 883** | **5 854** |
| **1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat** | 10 044 | 3 724 |
| **2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:** | 839 | 2 130 |
| **- z tytułu różnic kursowych** | -20 | -1 888 |
| **VII. Wynik z operacji** | **9 582** | **5 841** |
| **VIII. Podatek dochodowy** | **0** | **0** |
| | | |
| **Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa** | **21,81** | **21,53** |
| **A** | 30,31 | 24,48 |
| **I** | 30,76 | 24,82 |

*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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dynamiczna Multistrategia<br>Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku | | |
|---|---|---|
| | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | **42 795** | **13 705** |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 47 595 | 33 890 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 9 582 | 5 841 |
| a) przychody z lokat netto | -1 301 | -13 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 10 044 | 3 724 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 839 | 2 130 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 9 582 | 5 841 |
| 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: | 33 213 | 7 864 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 107 222 | 77 111 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -74 009 | -69 247 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 42 795 | 13 705 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 90 390 | 47 595 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 67 387 | 40 358 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | **168 031,7146** | **46 801,5425** |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 168 031,7146 | 46 801,5425 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 551 104,3569 | 471 447,5315 |
| A | 548 578,8820 | 469 814,0106 |
| I | 2 525,4749 | 1 633,5209 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 383 072,6423 | 424 645,9890 |
| A | 381 083,0118 | 423 053,3672 |
| I | 1 989,6305 | 1 592,6218 |
| c) saldo zmian | 168 031,7146 | 46 801,5425 |
| A | 167 495,8702 | 46 760,6434 |
| I | 535,8444 | 40,8991 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 439 368,5110 | 271 336,7964 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 702 814,0555 | 2 151 709,6986 |
| A | 2 696 499,3414 | 2 147 920,4594 |
| I | 6 314,7141 | 3 789,2392 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 2 263 445,5445 | 1 880 372,9022 |
| A | 2 258 085,2709 | 1 877 002,2591 |
| I | 5 360,2736 | 3 370,6431 |
| c) saldo zmian | 439 368,5110 | 271 336,7964 |
| A | 438 414,0705 | 270 918,2003 |
| I | 954,4405 | 418,5961 |
| 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 | 175,41 | 150,93 |
| a) A | 175,41 | 150,93 |
| b) I | 176,77 | 151,95 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 205,72 | 175,41 |
| a) A | 205,72 | 175,41 |
| b) I | 207,53 | 176,77 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 17,28 | 16,22 |
| a) A | 17,28 | 16,22 |
| b) I | 17,40 | 16,33 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 174,04 | 150,93 |
| a) A | 174,04 | 150,93 |
| b) I | 175,39 | 151,95 |
| - data wyceny | 2024-01-05 | 2023-01-02 |
| A | 2024-01-05 | 2023-01-02 |
| I | 2024-01-05 | 2023-01-02 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 210,75 | 175,43 |
| a) A | 210,75 | 175,43 |
| b) I | 212,59 | 176,79 |
| - data wyceny | 2024-12-12 | 2023-12-29 |
| A | 2024-12-12 | 2023-12-29 |
| I | 2024-12-12 | 2023-12-29 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 205,72 | 175,43 |
| a) A | 205,72 | 175,43 |
| b) I | 207,53 | 176,79 |
| - data wyceny | 2024-12-30 | 2023-12-29 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | **2,17** | **2,18** |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 2,00 | 2,00 |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,05 | 0,05 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,01 | 0,02 |
| 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.*

**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 Subfunduszy są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszy w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych 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 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 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 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 Subfundusze opisane są w statutach Funduszy w rozdziałach dot. rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających 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 ustalane 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.
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 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 HIFO (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 Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania 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 Subfunduszu dokonuje:
   - wyceny Aktywów Subfunduszu,
   - ustalenia wartości zobowiązań Subfunduszu,
   - ustalenia Wartości Aktywów Netto / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa podzieloną przez ilość danej kategorie jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartość Aktywów Netto 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 emisji

   stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
10. Księgi rachunkowe 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 godziwej 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 wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.
2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
   a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
   b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;
   c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
3) akcje i kwity depozytowe:
   a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
   b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku

gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;

5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
   a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,
   b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3;

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

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

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

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

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

*Pożyczki papierów wartościowych*

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

*Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu*

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, 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 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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Z tytułu zbytych lokat | 0 | 269 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 0 | 0 |
| Z tytułu dywidendy | 0 | 0 |
| Z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| Pozostałe, w tym: | 0 | 160 |
| Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych | 0 | 160 |
| **Razem** | **0** | **429** |

## Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | 641 | 0 |
| Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 0 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 10 | 233 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 540 | 64 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 24 | 67 |
| 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 | 171 | 92 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 1 153 | 7 |
| Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych | 1 140 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu prowizji | 13 | 0 |
| Zobowiązania publicznoprawne | 0 | 7 |
| **Razem** | **2 539** | **463** |

## Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 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: | | | 5 116 | | 1 791 |
| Bank Pekao SA | PLN | 5 114 | 5 114 | 1 789 | 1 789 |
| Bank Pekao SA | EUR | 1 | 2 | 0 | 2 |
| | | 01.01.2024 - 31.12.2024 | | 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: | | | 3 021 | | 1 622 |
| | PLN | 2 914 | 2 914 | 1 593 | 1 593 |
| | EUR | 25 | 107 | 6 | 29 |
| | | | | | |
| **III. Ekwiwalenty środków pieniężnych** | | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
| | | nie dotyczy | | nie dotyczy | |

## Nota - V Ryzyka

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

| | 31.12.2024 | | 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:** | **n/d** | **n/d** | **n/d** | **n/d** |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | n/d | n/d | n/d | n/d |
| 2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | n/d | n/d | n/d | n/d |
| 3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | n/d | n/d | n/d | n/d |
| 4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | n/d | n/d | n/d | n/d |

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:

| | 31.12.2024 | | 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** | **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:** | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Wartość bilansowa w tys. zł |
| Depozyty O/N | 0 | 0 |
| Należności | 0 | 429 |

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| | Wartość bilansowa w tys. zł | Wartość bilansowa w tys. zł |
| **I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym** | 86 699 | 46 104 |
| **II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym** | 642 | 0 |

Dla Subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy 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.

## Nota - VI Instrumenty pochodne

| Na dzień 31.12.2024 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **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 EUR PLN 21.01.2025 (FXEURPLN21012025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 0 | 60 | EUR | 257 | PLN | 2025-01-21 |
| Forward USD PLN 27.01.2025 (FXUSDPLN27012025N001) | Pozycja długa | Forward | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 6 | 1 410 | PLN | 345 | USD | 2025-01-27 |
| Forward USD PLN 27.01.2025 (FXUSDPLN27012025N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -7 | 345 | USD | 1 410 | PLN | 2025-01-27 |
| Forward EUR PLN 14.02.2025 (FXEURPLN14022025N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 224 | 2 625 | EUR | 11 479 | PLN | 2025-02-14 |
| FX Swap EUR PLN 21.10.2024 21.01.2025 (FSEURPLN2110202421012025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 656 | 11 578 | EUR | 50 195 | PLN | 2025-01-21 |
| FX Swap EUR PLN 18.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN1812202421012025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 0 | 58 | EUR | 248 | PLN | 2025-01-21 |
| FX Swap EUR PLN 19.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN1912202421012025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -1 | 80 | EUR | 341 | PLN | 2025-01-21 |
| FX Swap EUR PLN 20.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN2012202421012025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 0 | 59 | EUR | 252 | PLN | 2025-01-21 |
| FX Swap EUR PLN 23.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN2312202421012025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -2 | 322 | EUR | 1 375 | PLN | 2025-01-21 |
| FX Swap EUR PLN 30.12.2024 21.01.2025 (FSEURPLN3012202421012025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 0 | 144 | EUR | 616 | PLN | 2025-01-21 |
| FX Swap EUR PLN 02.01.2025 21.01.2025 (FSEURPLN0201202521012025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 0 | 641 | PLN | 150 | EUR | 2025-01-02 |
| | | | | | 150 | EUR | 641 | PLN | 2025-01-21 |
| FX Swap EUR PLN 18.11.2024 03.02.2025 (FSEURPLN1811202403022025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 52 | 839 | EUR | 3 646 | PLN | 2025-02-03 |
| FX Swap EUR PLN 16.12.2024 03.02.2025 (FSEURPLN1612202403022025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 21 | 1 975 | EUR | 8 480 | PLN | 2025-02-03 |
| FX Swap EUR PLN 20.11.2024 05.03.2025 (FSEURPLN2011202405032025N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 156 | 1 994 | EUR | 8 720 | PLN | 2025-03-05 |

**TABELA I**

| 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 12.01.2024 (FXEURPLN12012024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -77 | 2 468 | EUR | 10 658 | PLN | 2024-01-12 |
| Forward EUR PLN 29.01.2024 (FXEURPLN29012024N001) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | -5 | 128 | EUR | 553 | PLN | 2024-01-29 |
| Forward EUR PLN 29.01.2024 (FXEURPLN29012024N002) | Pozycja krótka | Forward | zabezpieczenie portfela | 0 | 48 | EUR | 209 | PLN | 2024-01-29 |
| FX Swap EUR PLN 13.12.2023 24.01.2024 (FSEURPLN1312202324012024N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 4 | 2 083 | EUR | 9 070 | PLN | 2024-01-24 |
| FX Swap EUR PLN 18.12.2023 29.01.2024 (FSEURPLN1812202329012024N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -146 | 5 033 | EUR | 21 766 | PLN | 2024-01-29 |
| FX Swap EUR PLN 19.12.2023 29.01.2024 (FSEURPLN1912202329012024N001) | Pozycja długa | FX swap | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | 2 | 625 | PLN | 144 | EUR | 2024-01-29 |
| FX Swap EUR PLN 20.12.2023 29.01.2024 (FSEURPLN2012202329012024N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -1 | 119 | EUR | 517 | PLN | 2024-01-29 |
| FX Swap EUR PLN 27.12.2023 29.01.2024 (FSEURPLN2712202329012024N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -2 | 180 | EUR | 781 | PLN | 2024-01-29 |
| FX Swap EUR PLN 28.12.2023 29.01.2024 (FSEURPLN2812202329012024N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -1 | 66 | EUR | 286 | PLN | 2024-01-29 |
| FX Swap EUR PLN 29.12.2023 29.01.2024 (FSEURPLN2912202329012024N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | -1 | 355 | EUR | 1 544 | PLN | 2024-01-29 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FX Swap EUR PLN 21.11.2022 12.01.2023 (FSEURPLN2111202212012023N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 4 | 60 | EUR | 286 | PLN | 2023-01-12 |
| FX Swap EUR PLN 13.12.2022 17.01.2023 (FSEURPLN1312202217012023N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 8 | 297 | EUR | 1 404 | PLN | 2023-01-17 |
| FX Swap EUR PLN 19.12.2022 17.01.2023 (FSEURPLN1912202217012023N001) | Pozycja długa | FX swap | wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu | -1 | 132 | PLN | 28 | EUR | 2023-01-17 |
| FX Swap EUR PLN 20.12.2022 19.01.2023 (FSEURPLN2012202219012023N001) | Pozycja krótka | FX swap | zabezpieczenie portfela | 1 | 1 979 | EUR | 9 303 | PLN | 2023-01-19 |

## Nota - VII Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|---|---|
| I. Transakcje reverse repo / buy-sell back | **0** | **0** |
| II. Transakcje repo / sell-buy back | **0** | **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 dniu 1 września 2017 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o limit kredytowy w kwocie 6 000 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Limit kredytowy przyznany jest na cały Fundusz. Od kwoty wykorzystanego limitu bank pobiera odsetki wg zmiennej stopy procentowej, obliczonej na bazie WIBOR 1M z każdego dnia oraz marży banku (1,25% p.a.). W dniu 26 lipca 2018 roku podpisany został aneks, w którym kwota limitu kredytowego na Fundusz zwiększona została do 8 000 000 PLN. W dniu 26 sierpnia 2021 roku podpisany został aneks, w którym kwota limitu kredytowego na Fundusz zwiększona została do 10 000 000 PLN.

Wartość limitu wykorzystanego przez Subfundusz na dzień bilansowy prezentowana jest w Nocie III w linii „Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów". Na dzień bilansowy Subfundusz nie korzystał z limitu kredytowego.

## Nota - IX Waluty i różnice kursowe

**I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU**

| Pozycja bilansowa | 31.12.2024 | | 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** | | **5 116** | | **1 791** |
| PLN | 5 114 | 5 114 | 1 789 | 1 789 |
| EUR | 0 | 2 | 0 | 2 |
| **Należności** | | **0** | | **429** |
| PLN | 0 | 0 | 160 | 160 |
| EUR | 0 | 0 | 62 | 269 |
| **Transakcje reverse repo / buy-sell back** | | **0** | | **0** |
| **Składniki lokat notowane na aktywnym rynku** | | **0** | | **0** |
| **Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** | | **87 813** | | **45 838** |
| EUR | 20 549 | 87 807 | 10 542 | 45 838 |
| USD | 1 | 6 | 0 | 0 |
| **Zobowiązania** | | **2 539** | | **463** |
| PLN | 1 888 | 1 888 | 230 | 230 |
| EUR | 151 | 645 | 54 | 233 |
| USD | 1 | 6 | 0 | 0 |

**II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU**

**1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE**

| Składniki lokat | 01.01.2024 - 31.12.2024 | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 10 | 77 | 0 | 22 |

**2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE**

| Składniki lokat | 01.01.2024 - 31.12.2024 | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -2 281 | -97 | -616 | -1 910 |

| III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego | kurs w stosunku do zł na 31.12.2024 | kurs w stosunku do zł na 31.12.2023 | waluta |
|---|---|---|---|
| Euro | 4,273 | 4,3480 | EUR |

## Nota - X Dochody i ich dystrybucja

**TABELA I**

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat" | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|---|---|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 0 | 0 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 10 044 | 3 724 |
| **RAZEM** | **10 044** | **3 724** |

**TABELA II**

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat" | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|---|---|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 0 | 0 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 839 | 2 130 |
| **RAZEM** | **839** | **2 130** |

**TABELA III**

| Wypłata dochodów | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 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 - 31.12.2024 | 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

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.

2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.

Nie dotyczy.

3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

| WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---|---|---|
| 1. Część stała wynagrodzenia | 1 345 | 806 |
| 2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu | 0 | 0 |
| **RAZEM** | **1 345** | **806** |

## Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wartość aktywów netto w tys. zł** | **90 390** | **47 595** | **33 890** | **34 740** |
| **II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | | | |
| **III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa** | | | | |
| 1. A | 205,72 | 175,41 | 150,93 | 170,42 |
| 2. I | 207,53 | 176,77 | 151,95 | 171,39 |

## INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
   Brak.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
   Brak.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
   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 | 31.12.2024 | | | | | | 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 | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto |
| **I. Aktywa** | **0** | **0,00** | **87 813** | **97,15** | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** | **45 838** | **96,31** | **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 | 0 | 0,00 | 87 813 | 97,15 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 45 838 | 96,31 | 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 1 116 | 1,23 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 6 | 0,01 | 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 wspólnego inwestowania | 0 | 0,00 | 86 697 | 95,91 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 45 832 | 96,30 | 0 | 0,00 |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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** | **10** | **0,01** | **0** | **0,00** | **0** | **0,00** | **233** | **0,49** | **0** | **0,00** |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 10 | 0,01 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 233 | 0,49 | 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** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|
| | **97,15** | **96,31** |

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** | **31.12.2024** | | **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 | 31.12.2024 | | 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 | 0 | 0,00 | 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 | 31.12.2024 | | 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 | 5 116 | 5,51 | 1 791 | 3,73 |
| 2. Należności | 0 | 0,00 | 429 | 0,89 |
| 3. Pozostałe aktywa | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 4. Zobowiązania | 2 529 | 99,61 | 233 | 49,68 |

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

| PRZENIESIENIA POMIEDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ | 01.01.2024 - 31.12.2024 | | 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 wyznaczane są na podstawie ostatnich dostępnych danych finansowych opublikowanych przez emitentów, jak również w oparciu o dane wejściowe z transakcji na rynku zorganizowanym oraz rynku międzybankowym (OTC). Spready wyznaczane są także w przypadku zaistnienia istotnego zdarzenia mającego wpływ na sytuację finansową emitenta oraz w przypadku nabycia nowego instrumentu nienotowanego na aktywnym rynku.

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

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

   W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

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

   Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

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.
Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2021 poz. 605 z późn. zm.) prezentujemy maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors:

| TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Maksymalny poziom wynagrodzenia |
|---|---|
| Allianz Global Investors - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75; ISIN: LU2093606593 | 0,68% |

W lutym 2022 r. rozpoczęła się inwazja Federacji Rosyjskiej na Ukrainie.
Wyniki finansowe Subfunduszu zależą od wielu czynników i nie jest możliwe w jednoznaczny sposób wyodrębnić wpływu czynników związanych z wojną w Ukrainie. Nie jest również możliwe, aby jednoznacznie wskazać jak ten wpływ będzie wyglądał w przyszłości.
W ocenie Towarzystwa działania wojenne w Ukrainie nie powinny mieć znaczenia dla wyników polskich spółek giełdowych i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania jednostkowego zaistniała sytuacja nie wpływa na wartości liczbowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu jednostkowym oraz nie zagraża założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz.
Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.