PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

MBANK SUBFUNDUSZ MULTIASSET

WYDZIELONY W RAMACH

MBANK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU
DO DNIA 30 CZERWIEC 2021 ROKU

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	4 271	4 282	19,24%	2 745	2 761	30,09%
Instrumenty pochodne	-2	-25	-0,11%	-1	-145	-1,58%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	13 280	14 017	62,99%	5 215	5 535	60,32%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**17 549**	**18 274**	**82,12%**	**7 959**	**8 151**	**88,83%**

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

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu powyżej 1 roku								4 100	4 271	4 282	19,24%
Obligacje								4 100	4 271	4 282	19,24%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								500	490	493	2,22%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	12.03.2028	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	490	493	2,22%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								3 600	3 781	3 789	17,02%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.07.2025	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	546	560	2,51%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2024	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	502	502	2,26%
PS0424 (PL0000111191)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.04.2024	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	529	529	2,38%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.10.2029	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	300	336	334	1,50%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2025	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	302	301	1,35%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.10.2024	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	1 070	1 065	4,78%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.04.2025	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	496	498	2,24%
Suma:								4 100	**4 271**	**4 282**	**19,24%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**18**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						18	-	-	-
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOU21, 2021.09.17 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR	2	-	-	-
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXU21, 2021.09.17 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR	2	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2120, 2021.09.17 (PL0GF0021626) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WIG20	6	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WSE mWIG40 INDEX, FW40U21, 2021.09.17 (PL0GF0022335) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WSE mWIG40 INDEX	5	-	-	-
Futures na indeks giełdowy MSCI EM Latin America Net Total Return USD Index, ZULU21, 2021.09.17 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy MSCI EM Latin America Net Total Return USD Index	3	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**3 530 024**	**-2**	**-25**	**-0,11%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						24	-2	4	0,02%
Opcja PUT wbudowana w indeks giełdowy spółki EUREX, 2021.07.16 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy SX5E INDEX	4	15	8	0,03%
Opcja PUT wbudowana w indeks giełdowy spółki EUREX, 2021.07.16 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy SX5E INDEX	8	-16	-5	-0,02%
Opcja PUT wbudowana w indeks giełdowy spółki EUREX, 2021.08.20 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy SX5E INDEX	4	18	23	0,11%
Opcja PUT wbudowana w indeks giełdowy spółki EUREX, 2021.08.20 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy SX5E INDEX	8	-19	-22	-0,10%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						3 530 000	-	-29	-0,13%
Forward EUR/PLN, 2021.07.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	730,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5290 PLN	730 000	-	5	0,02%
Forward USD/PLN, 2021.07.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,360,000.00 USD po kursie walutowym 3.7893 PLN	2 360 000	-	-32	-0,14%
Forward USD/PLN, 2021.07.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	440,000.00 USD po kursie walutowym 3.7985 PLN	440 000	-	-2	-0,01%
Suma:						**3 530 042**	**-2**	**-25**	**-0,11%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					**224 055**	13 280	14 017	62,99%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES PLC	IRLANDIA	495	196	231	1,04%
ISHARES II PLC - ISHARES J.P. MORGAN $ EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B2NPKV68)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES II PLC	IRLANDIA	1 180	498	501	2,25%
iSHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC, ETP, ETF (IE00B5BMR087)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	iSHARES VII PLC	IRLANDIA	430	651	713	3,20%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1681045370)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV	FRANCJA	4 980	90	120	0,54%
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF - ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD, ETP, ETF (IE00BGDQ0L74)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF	IRLANDIA	22 140	561	587	2,64%
LYXOR INDEX FUND SICAV - LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1834983477)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	3 000	246	245	1,10%
LYXOR INDEX FUND SICAV - LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 (DR) - UCITS ETF ACC, ETP, ETF (LU0908500753)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	295	203	258	1,16%
XTRACKERS II SICAV - XTRACKERS II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF 1C, ETP, ETF (LU0290355717)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS II SICAV	LUKSEMBURG	200	224	226	1,02%
ISHARES III PLC - ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF EUR, ETP, ETF (IE00BF11F565)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES III PLC	IRLANDIA	24 780	587	602	2,71%
ISHARES PLC - ISHARES USD CORP BOND USD, ETP, ETF (IE00BYXYYJ35)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PLC	IRLANDIA	26 960	641	662	2,98%
- ISHARES USD TREASURY 7-10Y, ETP, ETF (IE00B1FZS798)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	-	IRLANDIA	900	761	723	3,25%
ISHARES USD HY CORP USD ACC - ISHARES USD HY CORP USD ACC, ETP, ETF (IE00BYXYYL56)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES USD HY CORP USD ACC	IRLANDIA	8 805	190	207	0,93%
ISHARES JPM USD EM CRP USD A - ISHARES JPM USD EM CRP USD A, ETP, ETF (IE00BFM6TD65)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES JPM USD EM CRP USD A	IRLANDIA	3 550	78	83	0,37%
ISHARES JPM USD EM CORP BND - ISHARES JPM USD EM CORP BND, ETP, ETF (IE00B6TLBW47)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES JPM USD EM CORP BND	IRLANDIA	1 150	454	456	2,05%
- ISHARES EURO GOVT 3-5Y, ETP, ETF (IE00B1FZS681)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	-	IRLANDIA	700	547	551	2,48%
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A - ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A, ETP, ETF (IE00B8FHGS14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	IRLANDIA	4 970	1 026	1 090	4,90%
LYXOR GREEN BND DR UCITS - LYXOR GREEN BND DR UCITS, ETP, ETF (LU1563454310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR GREEN BND DR UCITS	LUKSEMBURG	1 320	314	323	1,45%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM - ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM, ETP, ETF (IE00BP3QZ825)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM	IRLANDIA	4 550	1 063	1 093	4,91%
ISHARES USD FLOATING USD DIS - ISHARES USD FLOATING USD DIS, ETP, ETF (IE00BZ048462)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES USD FLOATING USD DIS	IRLANDIA	8 700	166	165	0,74%
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF - ISHARES CORE EM IMI ACC, ETP, ETF (IE00BKM4GZ66)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	IRLANDIA	6 920	937	1 016	4,56%
- ISHARES EV & E DRIV TECH, ETF, ETP (IE00BGL86Z12)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	-	IRLANDIA	9 430	263	293	1,32%
- ISHARES S&P 500 FINANCIALS, ETF, ETP (IE00B4JNQZ49)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	-	IRLANDIA	19 120	638	735	3,30%
L&G ECOMMERCE LOGISTICS UCITS ETF - L&G ECOMMERCE LOGISTICS, ETP, ETF (IE00BF0M6N54)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	L&G ECOMMERCE LOGISTICS UCITS ETF	IRLANDIA	4 500	276	307	1,38%
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF - ISHARES GLOBAL WATER, ETF, ETP (IE00B1TXK627)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF	IRLANDIA	1 030	226	248	1,12%
INVESCO US INDUSTRIALS S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF - INVESCO US INDUSTRIALS S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3YC1100)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	INVESCO US INDUSTRIALS S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	IRLANDIA	280	511	568	2,55%
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF - ISHARES GLBL INFRASTRUCTURE, ETP, ETF (IE00B1FZS467)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	IRLANDIA	5 070	593	614	2,76%
L&G CYBER SECURITY UCITS ETF - L&G CYBER SECURITY UCITS ETF, ETP, ETF (IE00BYPLS672)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	IRLANDIA	1 310	117	128	0,57%
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF - ISHARES CHINA CNY BOND USD-A, ETP, ETF (IE00BKPSFD61)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	IRLANDIA	19 980	414	421	1,89%
- ISHARES AGEING POPULATION, ETP, ETF (IE00BYZK4669)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	-	IRLANDIA	3 270	92	98	0,44%
ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF - ISH DIVERS COMMOD SWAP ETF, ETP, ETF (IE00BDFL4P12)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF	IRLANDIA	34 040	717	753	3,38%
Suma:					**224 055**	**13 280**	**14 017**	**62,99%**

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			490	493	2,22%
	Dłużne papiery wartościowe	500	490	493	2,22%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			**490**	**493**	**2,22%**

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

II. BILANS

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	**22 254**	**9 176**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 874	791
2) Należności	45	38
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	17 837	8 347
- dłużne papiery wartościowe	3 789	2 761
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	498	-
- dłużne papiery wartościowe	493	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**1 531**	**230**
III. Aktywa netto (I - II)	**20 723**	**8 946**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**19 177**	**7 839**
1) Kapitał wpłacony	46 956	34 917
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-27 779	-27 078
V. Dochody zatrzymane	**865**	**922**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-213	-196
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 078	1 118
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**681**	**185**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**20 723**	**8 946**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	209 490,3180	93 977,5807
Kategoria A	12 246,7785	12 041,5982
Kategoria M	185 061,2917	68 033,4153
Kategoria P	12 182,2478	13 902,5672
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	100,89	95,53
Kategoria M	98,66	95,08
Kategoria P	100,89	95,52

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	**181**	**224**	**201**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	17	35	17
Przychody odsetkowe	19	21	8
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	144	167	175
Pozostałe	1	1	1
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**276**	**285**	**120**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	155	71	29
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	76	126	41
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	45	87	49
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	1	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	78	176	99
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	198	109	21
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-17	115	180
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	456	256	-350
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-40	114	-336
- z tytułu różnic kursowych	-44	20	71
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	496	142	-14
- z tytułu różnic kursowych	131	-17	43
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	439	371	-170
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-	-	-
Kategoria A	2,10	3,95	-2,65
Kategoria M	2,10	3,95	-2,65
Kategoria P	2,10	3,95	-2,65

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto	11 777		5 657	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 946		3 289	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	439		371	
a) przychody z lokat netto	-17		115	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-40		114	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	496		142	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	439		371	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	11 338		5 286	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	12 039		7 333	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-701		-2 047	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	11 777		5 657	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	20 723		8 946	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	11 254		5 488	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 192,0668		12 041,5975	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 986,8865		8 298,5452	
Saldo zmian	205,1803		3 743,0523	
Kategoria M				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	120 519,6229		69 569,9136	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 491,7465		14 919,2604	
Saldo zmian	117 027,8764		54 650,6532	
Kategoria P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000		-	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 720,3194		-	
Saldo zmian	-1 720,3194		-	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	180 834,9169		178 642,8501	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	168 588,1384		166 601,2519	
Saldo zmian	12 246,7785		12 041,5982	
Kategoria M				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	203 472,2986		82 952,6757	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 411,0069		14 919,2604	
Saldo zmian	185 061,2917		68 033,4153	
Kategoria P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	75 159,4133		75 159,4133	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	62 977,1655		61 256,8461	
Saldo zmian	12 182,2478		13 902,5672	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	95,53		92,44	
Kategoria M	95,08		92,44	
Kategoria P	95,52		92,44	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	100,89		95,53	
Kategoria M	98,66		95,08	
Kategoria P	100,89		95,52	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-		-	
Kategoria A	5,61%		3,34%	
Kategoria M	3,77%		2,86%	
Kategoria P	5,62%		3,33%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	94,56	29.01.2021	77,96	23.03.2020
Kategoria M	94,01	29.01.2021	77,96	23.03.2020
Kategoria P	94,55	29.01.2021	77,96	23.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	101,34	11.06.2021	95,53	31.12.2020
Kategoria M	99,12	11.06.2021	95,08	31.12.2020
Kategoria P	101,33	11.06.2021	95,52	31.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-
Kategoria A	100,89	30.06.2021	95,30	30.12.2020
Kategoria M	98,66	30.06.2021	94,86	30.12.2020
Kategoria P	100,89	30.06.2021	95,30	30.12.2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**4,95%**		**5,19%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,78%		1,29%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	1,36%		2,30%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,81%		1,59%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna w badanym okresie, , z uwzględnieniem dni wycen bilansowych na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu, z wyjątkiem procentowej zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, zostały policzone w skali całego roku.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Informacje w sprawozdaniu jednostkowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 t.j. z późniejszymi zmianami), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami, „Rozporządzenie") oraz Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i o zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 605 z późn. zm.).
W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.
Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach. Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.
Dane w walutach obcych wykazywane są po przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia sprawozdania.

Lokaty overnight są prezentowane w sprawozdaniu jednostkowym w pozycji środki pieniężne.
Należne odsetki od papierów wartościowych są wykazywane w sprawozdaniach jednostkowym w pozycji składniki lokat powiększając wartość papieru wartościowego.
Instrumenty pochodne o wycenie dodatniej są wykazywane w bilansie w pozycji składniki lokat, instrumenty pochodne o wycenie ujemnej są wykazywane w bilansie w pozycji zobowiązania.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji.

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu jednostkowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.
Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym AVS na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.
Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.30) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
Towarzystwo uwzględnia w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskuje potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny

aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

Wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursu z aktywnego rynku. Dłużne papiery wartościowe dla których obrót w miesiącu poprzedzającym datę wyceny był znacząco niski klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się za pomocą kwotowań BGN (Bloomberg Generic), o ile są one dostępne. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, dla których nie są dostępne wyceny BGN wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Transakcje 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.

Transakcje, 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.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień wykupu certyfikatów dokonany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej jako „KDPW”).
Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

W księgach Funduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz. w wysokości przewidywanej płatność. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Fundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 0,1% (jedna dziesiąta procenta) wartości aktywów netto w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł. Koszty związane z działalnością Funduszu przekraczające wyżej wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji lub innych instrumentów notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BGN) nie jest rynkiem aktywnym.
Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Metody wyceny składników lokat

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat zgodnie z paragrafem 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
c) 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 poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym.

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

Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

Wybór rynku głównego dokonuje się pierwszego dnia danego miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim. Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1) Instrumenty udziałowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast instrumenty udziałowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wartości godziwej, w szczególności:
a) akcje wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
b) prawa do akcji wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza;

d) tytuły uczestnictwa nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
2) depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3) listy zastawne notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4) wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursu z aktywnego rynku. Dłużne papiery wartościowe dla których obrót w miesiącu poprzedzającym datę wyceny był znacząco niski klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się za pomocą kwotowań BGN (Bloomberg Generic), o ile są one dostępne. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, dla których nie są dostępne wyceny BGN wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.
5) instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według kursu z rynku głównego, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
6) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

Transakcje 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.

Transakcje, 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 oraz zobowiązania 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.

Nota nr 2 Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	**45**	**38**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	45	38
- należności od TFI	-	38

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	**1 531**	**230**
Z tytułu nabytych aktywów	1 095	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	61	197
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	231	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	144	33
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	3 874	-	791
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	-	3 125	-	74
EUR	48	216	2	8
PLN	2 452	2 452	61	61
USD	120	457	1	5
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	598	-	415
EUR	55	249	40	182
PLN	100	100	100	100
USD	65	249	35	133
MBANK S.A.	-	151	-	302
PLN	151	151	302	302

Do środków pieniężnych Fundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2021 r. 749 tys. zł i na 31 grudnia 2020 wynosiło 520 tys. zł.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)		1 954		843
EUR	55	249	17	75
PLN	1 461	1 461	585	585
USD	65	244	47	183

(*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2021 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 986	1 454
Dłużne papiery wartościowe	2 986	1 454
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	493	-
Dłużne papiery wartościowe	493	-
Suma:	**3 479**	**1 454**

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2021 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	803	1 307
Dłużne papiery wartościowe	803	1 307
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	**803**	**1 307**

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2021 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	8 206	3 641
Środki na rachunkach bankowych	3 874	791
Należności	45	38
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 789	2 812
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	498	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	6 914	2 835
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	3 125	74
Środki na rachunkach bankowych	3 125	74
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	3 789	2 761
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 789	2 761

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2021 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	1 171	328
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 050	5 586
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	-
Zobowiązania	659	202

(******) Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz.

Metoda pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Do pomiaru ekspozycji Subfundusz stosuje metodę zaangażowania.

Oczekiwana wartość dźwigni finansowej, wyznaczonej przy pomocy całkowitej ekspozycji metodą zaangażowania, wynosi 50% WAN Subfunduszu.

Subfundusz może w rzeczywistości przekraczać wskazaną, oczekiwaną wartość dźwigni finansowej. Prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości szacowane jest na umiarkowane. Przekroczenia mogą wynikać z wykorzystania instrumentów pochodnych do zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w sytuacji, gdy jest to efektywniejsze od wykorzystania pozostałych instrumentów finansowych, ujmowanych w bilansie. Postepowanie takie prowadzi do obniżenia ponoszonego poziomu ryzyka rynkowego, ale zwiększa wartość dźwigni finansowej. Oczekiwana wartość dźwigni finansowej nie jest limitem i wartość ta może się zmieniać w czasie.

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu na dzień bilansowy		7 659 688,560 PLN
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu w okresie sprawozdawczym (1 stycznia – 30 czerwca 2021 r.)	Najniższa	1 694 497,02 PLN
	Najwyższa	9 523 584,84 PLN
	Przeciętna	3 393 183,52 PLN

Wartości całkowitej ekspozycji prezentowane są w złotych

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2021.07.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5		23.07.2021	730,000 EUR po kursie walutowym 4.5290 PLN	23.07.2021	23.07.2021
Forward USD/PLN, 2021.07.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-32		23.07.2021	2,360,000 USD po kursie walutowym 3.7893 PLN	23.07.2021	23.07.2021
Forward USD/PLN, 2021.07.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2		23.07.2021	440,000 USD po kursie walutowym 3.7985 PLN	23.07.2021	23.07.2021
Opcja sprzedaży									
Opcja PUT wbudowana w indeks giełdowy EUREX, 2021.07.16 (-)	Długa	Opcja sprzedaży	-	8	-	16.07.2021	-	16.07.2021	16.07.2021
Opcja PUT wbudowana w indeks giełdowy EUREX, 2021.07.16 (-)	Krótka	Opcja sprzedaży	-	-5	-	16.07.2021	-	16.07.2021	16.07.2021
Opcja PUT wbudowana w indeks giełdowy EUREX, 2021.08.20 (-)	Długa	Opcja sprzedaży	-	23	-	20.08.2021	-	20.08.2021	20.08.2021
Opcja PUT wbudowana w indeks giełdowy EUREX, 2021.08.20 (-)	Krótka	Opcja sprzedaży	-	-22	-	20.08.2021	-	20.08.2021	20.08.2021
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXOU21, 2021.09.17 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.09.2021	17.09.2021
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Price Index EUR, SXU21, 2021.09.17 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.09.2021	17.09.2021
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2120, 2021.09.17 (PL0GF0021626)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.09.2021	17.09.2021
Futures na indeks giełdowy WSE mWIG40 INDEX, FW40U21, 2021.09.17 (PL0GF0022335)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.09.2021	17.09.2021
Futures na indeks giełdowy MSCI EM Latin America Net Total Return USD Index, ZULU21, 2021.09.17 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17.09.2021	17.09.2021

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2021.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-46		08.01.2021	250,000 EUR po kursie walutowym 4.4297 PLN	08.01.2021	08.01.2021
Forward USD/PLN, 2021.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-93		08.01.2021	900,000 USD po kursie walutowym 3.6552 PLN	08.01.2021	08.01.2021
Opcja Kupna									
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki EUREX, 2021.03.19 (-)	Krótka	Opcja Kupna	-	-8		19.03.2021	-	19.03.2021	19.03.2021
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki EUREX, 2021.03.19 (-)	Długa	Opcja Kupna	-	7		19.03.2021	-	19.03.2021	19.03.2021
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.01.15 (-)	Długa	Opcja Kupna	-	5		15.01.2021	-	15.01.2021	15.01.2021
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.01.15 (-)	Krótka	Opcja Kupna	-	-9		15.01.2021	-	15.01.2021	15.01.2021
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.02.19 (-)	Długa	Opcja Kupna	-	5		19.02.2021	-	19.02.2021	19.02.2021
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.02.19 (-)	Krótka	Opcja Kupna	-	-6		19.02.2021	-	19.02.2021	19.02.2021
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.02.26 (-)	Krótka	Opcja Kupna	-	-17		26.02.2021	-	26.02.2021	26.02.2021
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.02.26 (-)	Długa	Opcja Kupna	-	17		26.02.2021	-	26.02.2021	26.02.2021
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.03.19 (-)	Krótka	Opcja Kupna	-	-17		19.03.2021	-	19.03.2021	19.03.2021
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.03.19 (-)	Długa	Opcja Kupna	-	17		19.03.2021	-	19.03.2021	19.03.2021
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Travel & Leisure (Price) EUR, QOH1, 2021.03.19 (-)	Długa	Futures	-	-		Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2120, 2021.03.19 (PL0GF0020545)	Długa	Futures	-	-		Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H21, 2021.03.19 (PL0GF0021097)	Długa	Futures	-	-		Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 2 LAT, ZTH21, 2021.03.31 (-)	Długa	Futures	-	-		Każdego dnia roboczego	-	31.03.2021	31.03.2021
Futures na , ZULH1, 2021.03.19 (-)	Długa	Futures	-	-		Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021
Futures na indeks giełdowy S&P 500, HWAH1, 2021.03.19 (-)	Długa	Futures	-	-		Każdego dnia roboczego	-	19.03.2021	19.03.2021

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

W okresie sprawozdawczym subfundusz nie zawierał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym subfundusz nie zaciągał i nie udzielał pożyczek.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	22 256	-	9 176
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 874	-	691
EUR	103	465	41	190
PLN	2 703	2 703	363	363
USD	185	706	36	138
2) Należności	-	45	-	138
PLN	45	45	138	138
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	17 839	-	8 347
EUR	701	3 176	411	1 891
PLN	3 789	3 789	2 761	2 761
USD	2 859	10 874	978	3 695
- dłużne papiery wartościowe	-	3 789	-	2 761
PLN	3 789	3 789	2 761	2 761
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	498	-	-
EUR	1	5	-	-
PLN	493	493	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	493	-	-
PLN	493	493	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 507	-	230
EUR	40	184	12	56
PLN	871	871	28	28
USD	120	452	39	146

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14	167	-58	-36	89	90	-69	-107	87	43	-16	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2021		31.12.2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1773	CZK	0,1753	CZK
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
USD	3,8035	USD	3,7584	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	300	386	127	316	-110	50
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-340	110	-13	-174	-226	-64
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**-40**	**496**	**114**	**142**	**-336**	**-14**

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	78	176	99
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-
Suma:	**78**	**176**	**99**

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	66	71	29
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	89	-	-
Suma:	**155**	**71**	**29**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	8 946	3 289	3 412
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	95,53	92,44	86,80
Kategoria M	95,08	92,44	-
Kategoria P	95,52	92,44	-

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy:
W bieżącym okresie nie ujawniły się znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu jednostkowym:
Po dniu bilansowym nie ujawniły się znaczące zdarzenia wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

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

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz
Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. Zarząd Rockbridge TFI przeprowadził analizę w zakresie oceny ryzyka utraty zdolności do kontynuacji działalności Funduszu z uwzględnieniem możliwych skutków pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Analizie zostały poddane między innymi następujące aspekty:
i. jakość portfela inwestycyjnego, w tym pod kątem potencjalnego wystąpienia przypadków utraty wartości aktywów;
ii. płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń;
iii. wartość aktywów netto, z uwzględnieniem ustawowych i statutowych przesłanek likwidacji funduszu;
iv. ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.
Jednocześnie, Towarzystwo monitoruje na bieżąco możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego i Depozytariusza.
W opinii Zarządu Rockbridge TFI zbadane okoliczności uzasadniają przyjęte założenie, że Fundusz będzie dysponował wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kierownictwo TFI doszło do wniosku, że wpływ możliwych scenariuszy branych pod uwagę przy dokonywaniu tego osądu nie powoduje istotnej niepewności dotyczącej zdarzeń i okoliczności, które budziłyby poważne wątpliwości, co do zdolności Funduszu do kontynuowania działalności.

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

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane 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, dalej „Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r. Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane do rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

Zmiany w Rozporządzeniu zmieniającym dotyczą w głównej mierze wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach, dotychczas wycenianych w skorygowanej cenie nabycia. W odniesieniu do takich instrumentów Rozporządzenie zmieniające nakazuje zastosowanie wyceny do wartości godziwej za pomocą modelu. Wycena za pomocą modelu będzie dokonywana przy zastosowania danych obserwowalnych (Poziom 2) lub nieobserwowalnych (Poziom 3). Rozporządzenie zmieniające dopuszcza nadal możliwość stosowania wyceny wg skorygowanej ceny nabycia w stosunku do instrumentów o pierwotnym terminie zapadalności wynoszącym nie więcej niż 92 dni, który to termin dotychczas nie ulegał wydłużeniu, oraz – jednocześnie – niepodlegającym operacjom objęcia instrumentów kolejnej emisji połączonych z umorzeniem instrumentów wcześniejszej emisji (tzn. niepodlegających rolowaniu).

Zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Mimo że dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia zmieniającego nastąpiło po dniu bilansowym, na potrzeby informacyjne zostało dokonane oszacowanie wartości godziwej instrumentów dłużnych znajdujących się w portfelu Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r., które nie były notowane na aktywnym rynku, za pomocą modeli.

W wyniku zastosowania wyceny według modeli na potrzeby wyceny aktywów Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość aktywów netto uległaby zwiększeniu o 0,01%.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MBANK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
MBANK SUBFUNDUSZ MULTIASSET

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2021.08.26 15:12:54 CEST

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signature
Podpisano przez:
Katarzyna Joanna Kosior
Date / Data:
2021-08-26 15:08

Katarzyna Kosior
Dyrektor
Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Krzysztof Mazurek
Data: 2021.08.26 16:05:57 CEST

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Chuść
Data: 2021.08.26 16:10:52 CEST

Witold Chuść
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Tadeusz Franaszczuk
Data: 2021.08.26 16:20:34 CEST

Piotr Franaszczuk
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2021 roku