ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

MBANK SUBFUNDUSZ MULTIASSET

WYDZIELONY W RAMACH

MBANK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 31-12-2020			na dzień 31-12-2019		
	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	2 745	2 761	30,09%	818	828	23,18%
Instrumenty pochodne	-1	-145	-1,58%	-	35	0,98%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 215	5 535	60,32%	1 577	1 582	44,30%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**7 959**	**8 151**	**88,83%**	**2 395**	**2 445**	**68,46%**

* 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 do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								2 600	2 745	2 761	30,09%
Obligacje								2 600	2 745	2 761	30,09%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								2 600	2 745	2 761	30,09%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 005	1 005	10,95%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	800	900	915	9,97%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	301	302	3,29%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-10-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	539	539	5,88%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								2 600	**2 745**	**2 761**	**30,09%**

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						**27**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						27	-	-	-
Futures na indeks giełdowy STOXX Europe 600 Travel & Leisure (Price) EUR, QOH1, 2021.03.19 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy STOXX Europe 600 Travel & Leisure (Price) EUR	7	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2120, 2021.03.19 (PL0GF0020545) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WIG20	5	-	-	-
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H21, 2021.03.19 (PL0GF0021097) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy mWIG40	2	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 2 LAT, ZTH21, 2021.03.31 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 2 LAT	1	-	-	-
Futures na , ZULH1, 2021.03.19 (BBG0010GLTW9) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	Latin America Net Total Return USD Index	2	-	-	-
Futures na indeks giełdowy S&P 500, HWAH1, 2021.03.19 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500	10	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**1 150 027**	**-1**	**-145**	**-1,58%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						27	-1	-6	-0,07%
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki EUREX, 2021.03.19 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy SX5E INDEX	2	-7	-8	-0,09%
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki EUREX, 2021.03.19 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy SX5E INDEX	1	6	7	0,08%
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.01.15 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CBOE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500 Mini Index	1	6	5	0,05%
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.01.15 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CBOE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500 Mini Index	2	-6	-9	-0,10%
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.02.19 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CBOE BZX EXCHANGE	CBOE FUTURES EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500 Mini Index	1	5	5	0,05%
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.02.19 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CBOE	CBOE FUTURES EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500 Mini Index	2	-5	-6	-0,06%

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
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.02.26 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CBOE	CBOE FUTURES EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500 Mini Index	6	-16	-17	-0,19%
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.02.26 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CBOE	CBOE FUTURES EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500 Mini Index	3	17	17	0,19%
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.03.19 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	Chicago Board of Trade	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500 Mini Index	6	-17	-17	-0,19%
Opcja CALL wbudowana w indeks giełdowy spółki STANDARD AND POOR'S 500, 2021.03.19 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	Chicago Board of Trade	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500 Mini Index	3	16	17	0,19%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						1 150 000	-	-139	-1,51%
Forward EUR/PLN, 2021.01.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4297000000 PLN	250 000	-	-46	-0,50%
Forward USD/PLN, 2021.01.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	900,000.00 USD po kursie walutowym 3.6552000000 PLN	900 000	-	-93	-1,01%
Suma:						**1 150 054**	**-1**	**-145**	**-1,58%**

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					79 215	5 215	5 535	60,32%
ISHARES PLC - ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PLC	IRLANDIA	495	196	235	2,56%
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	390	166	170	1,85%
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	310	388	439	4,78%
ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT - ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT, ETP, ETF (IE00BMW3QX54)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUT	IRLANDIA	800	57	73	0,80%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MATKETS UCITS ETF - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1681045370)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MATKETS UCITS ETF	FRANCJA	4 980	90	111	1,21%
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF - ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD, ETP, ETF (IE00BGDQ0L74)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF	IRLANDIA	9 870	240	252	2,75%
LYXOR INDEX FUND SICAV - LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 (DR) - UCITS ETF ACC, ETP, ETF (LU0908500753)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR INDEX FUND SICAV	LUKSEMBURG	295	203	227	2,47%
XTRACKERS II SICAV - XTRACKERS II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF 1C, ETP, ETF (LU0290355717)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS II SICAV	LUKSEMBURG	80	89	95	1,04%
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	13 460	314	336	3,66%
ISHARES PLC - ISHARES USD CORP BOND USD, ETP, ETF (IE00BYXYYJ35)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PLC	IRLANDIA	6 980	169	172	1,87%
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV - LYXOR US TIPS DR UCITS ETF - D-USD, ETP, ETF (LU1452600270)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	FRANCJA	250	102	109	1,19%
- ISHARES USD TREASURY 7-10Y, ETP, ETF (IE00B1FZS798)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES USD TREASURY BOND 7-10Y UCITS ETF	IRLANDIA	400	370	330	3,60%
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	199	2,17%
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	82	0,89%
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	560	221	223	2,43%
- ISHARES EURO GOVT 3-5Y, ETP, ETF (IE00B1FZS681)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES EURO GOVT BOND 3-5YR UCITS ETF	IRLANDIA	360	279	291	3,17%

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
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A - ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A, ETP, ETF (IE00B8FHGS14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	IRLANDIA	3 150	623	636	6,93%
- ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR, ETP, ETF (IE00BP3QZ601)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF	IRLANDIA	540	86	96	1,05%
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	337	3,67%
ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM - ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM, ETP, ETF (IE00BP3QZ825)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM	IRLANDIA	380	74	84	0,91%
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	167	163	1,78%
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	1 460	156	197	2,15%
- ISHARES EV & E DRIV TECH, ETF, ETP (IE00BGL86Z12)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES ELECTRIC VEHICLES & DRIVING TECHNOLOGY UCITS ETF	IRLANDIA	2 760	57	74	0,81%
- ISHARES S&P 500 FINANCIALS, ETF, ETP (IE00B4JNQZ49)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES S&P 500 FINANCIALS SECTOR UCITS ETF USD ACC	IRLANDIA	4 700	137	141	1,54%
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	1 460	69	81	0,88%
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF - ISHARES GLOBAL WATER, ETF, ETP (IE00B1TXK627)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF	IRLANDIA	310	57	65	0,71%
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF - ISHARES GLBL INFRASTRUCTURE, ETP, ETF (IE00B1FZS467)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	IRLANDIA	2 850	323	317	3,45%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Suma:					**79 215**	**5 215**	**5 535**	**60,32%**

TABELE DODATKOWE

Nie dotyczy

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

II. BILANS

BILANS	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
I. Aktywa	**9 176**	**3 571**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	791	1 084
2) Należności	38	42
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	8 347	2 410
- dłużne papiery wartościowe	2 761	828
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	35
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**230**	**282**
III. Aktywa netto (I - II)	**8 946**	**3 289**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**7 839**	**2 553**
1) Kapitał wpłacony	34 917	27 584
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-27 078	-25 031
V. Dochody zatrzymane	**922**	**693**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-196	-311
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 118	1 004
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**185**	**43**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**8 946**	**3 289**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	93 977,5807	35 583,8752
Jednostka typu A	12 041,5982	8 298,5459
Jednostka typu M	68 033,4153	13 382,7621
Jednostka typu P	13 902,5672	13 902,5672
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Jednostka typu A	95,53	92,44
Jednostka typu M	95,08	92,44
Jednostka typu P	95,52	92,44

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 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
I. Przychody z lokat	**224**	**26**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	35	-
Przychody odsetkowe	21	26
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	167	-
Pozostałe	1	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**285**	**197**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	71	31
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	126	65
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	87	76
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	-	24
Pozostałe	1	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	176	74
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	109	123
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	115	-97
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	256	279
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	114	-303
- z tytułu różnic kursowych	20	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	142	582
- z tytułu różnic kursowych	-17	-30
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	371	182
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Jednostka typu A	3,95	7,95
Jednostka typu M	3,95	0,41
Jednostka typu P	3,95	7,95

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 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
I. Zmiana wartości aktywów netto	5 657		-126	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 289		3 415	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	371		182	
a) przychody z lokat netto	115		-97	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	114		-303	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	142		582	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	371		182	
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)	5 286		-308	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	7 333		1 227	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-2 047		-1 535	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	5 657		-126	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 946		3 289	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	5 488		2 552	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 041,5975		0,0000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 298,5452		11 274,2049	
Saldo zmian	3 743,0523		-11 274,2049	
Jednostka typu M				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	69 569,9136		13 382,7623	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 919,2604		0,0002	
Saldo zmian	54 650,6532		13 382,7621	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000		0,0000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000		5 830,8519	
Saldo zmian	0,0000		-5 830,8519	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	178 642,8501		166 601,2526	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	166 601,2519		158 302,7067	
Saldo zmian	12 041,5982		8 298,5459	
Jednostka typu M				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	82 952,6757		13 382,7621	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 919,2604		0,0000	
Saldo zmian	68 033,4153		13 382,7621	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	75 159,4133		75 159,4133	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	61 256,8461		61 256,8461	
Saldo zmian	13 902,5672		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				
Jednostka typu A	92,44		86,89	
Jednostka typu M	92,44		-	
Jednostka typu P	92,44		86,89	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka typu A	95,53		92,44	
Jednostka typu M	95,08		92,44	
Jednostka typu P	95,52		92,44	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka typu A	3,34%		6,39%	
Jednostka typu M	2,86%		-	
Jednostka typu P	3,33%		6,39%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka typu A	77,96	23.03.2020	86,64	03.01.2019
Jednostka typu M	77,96	23.03.2020	91,18	14.10.2019
Jednostka typu P	77,96	23.03.2020	86,64	03.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka typu A	95,53	31.12.2020	92,64	27.12.2019
Jednostka typu M	95,08	31.12.2020	92,64	27.12.2019
Jednostka typu P	95,52	31.12.2020	92,64	27.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A	95,30	30.12.2020	92,44	30.12.2019
Jednostka typu M	94,86	30.12.2020	92,44	30.12.2019
Jednostka typu P	95,30	30.12.2020	92,44	30.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (**)	**5,19%**		**7,72%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,29%		1,21%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	2,30%		2,55%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	1,59%		2,98%	
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 2020, poz. 95 t.j. z późniejszymi zmianami).

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	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
Należności	**38**	**42**
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	38	42
- należności od TFI - zwrot opłat	-	42
- należności od TFI - koszty limitowane	38	-

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
Zobowiązania	**230**	**282**
Z tytułu nabytych aktywów	-	236
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	197	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
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	33	46
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	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	-	791	-	1 084
ALIOR BANK S.A.	-	-	-	1 038
EUR	-	-	33	143
PLN	-	-	571	571
USD	-	-	85	324
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	-	74	-	-
EUR	2	8	-	-
PLN	61	61	-	-
USD	1	5	-	-
MBANK S.A.	-	302	-	46
PLN	302	302	46	46
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	415	-	-
PLN	-	100	-	-
EUR	40	182	-	-
USD	35	133	-	-

Do środków pieniężnych Fundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 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 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	843	-	815
CZK	-	-	1	-
EUR	17	75	12	52
PLN	585	585	504	504
USD	47	183	67	259

(*) 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 (*)	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 454	506
Dłużne papiery wartościowe	1 454	506
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	**1 454**	**506**

(*) 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	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	1 307	322
Dłużne papiery wartościowe	1 307	322
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	**1 307**	**322**

(**) 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	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	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 (****)	3 641	1 989
Środki na rachunkach bankowych	791	1 084
Należności	38	42
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 812	828
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	35
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 761	1 778
ALIOR BANK S.A.	-	1 073
Środki na rachunkach bankowych	-	1 038
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	35
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	2 761	705
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 761	705
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

(****) 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	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	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	328	467
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 586	1 582
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	35
Zobowiązania	202	236

(******) 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		2 499 143,57 PLN
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu w okresie sprawozdawczym (1 stycznia - 31 grudnia 2020 r.)	Najniższa	0 PLN
	Najwyższa	3 281 400,17 PLN
	Przeciętna	1 006 272,09PLN

Wartości całkowitej ekspozycji prezentowane są w złotych

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

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	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4297000000 PLN	08.01.2021	08.01.2021
Forward USD/PLN, 2021.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-93		08.01.2021	900,000.00 USD po kursie walutowym 3.6552000000 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
Suma:									

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	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, 2020.01.30 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	9		30.01.2020	150,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3224000000 PLN	30.01.2020	30.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.30 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	22		30.01.2020	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.9080000000 PLN	30.01.2020	30.01.2020
Forward USD/PLN, 2020.01.30 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4		30.01.2020	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.8400000000 PLN	30.01.2020	30.01.2020
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2020, 2020.03.20 (PL0GF0017954)	Długa	Futures	0	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	20.03.2020	20.03.2020
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H20, 2020.03.20 (PL0GF0018713)	Długa	Futures	0	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	20.03.2020	20.03.2020
Suma:									

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	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	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	-	9 176	-	3 571
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	691	-	1 084
EUR	41	190	34	143
PLN	363	363	617	617
USD	36	138	85	324
2) Należności	-	138	-	42
PLN	38	138	42	42
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	8 347	-	2 410
EUR	410	1 891	120	511
PLN	2 761	2 761	828	828
USD	983	3 695	282	1 071
- dłużne papiery wartościowe	-	2 761	-	828
PLN	2 761	2 761	828	828
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	35
EUR	-	-	2	9
USD	-	-	7	26
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	230	-	282
EUR	12	56	-	-
PLN	33	28	46	46
USD	39	146	62	236

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2020 do 31-12-2020				od 01-01-2019 do 31-12-2019			
	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	89	90	-69	-107	-	-	-	-30

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2020		na dzień 31-12-2019	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1753	CZK	0,1676	CZK
EUR	4,6148	EUR	4,2585	EUR
USD	3,7584	USD	3,7977	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2020 do 31-12-2020		od 01-01-2019 do 31-12-2019	
	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	127	316	-320	547
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-13	-174	17	35
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**114**	**142**	**-303**	**582**

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 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
	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	176	74
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	**176**	**74**

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 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	71	9
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	22
Suma:	**71**	**31**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	**8 946**	3 289	3 415
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	86,89
Kategoria M	95,08	92,44	86,89
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:
Z dniem 31 lipca 2020 roku nastąpiła zmiana Depozytariusza Subfunduszu. Nowym Depozytariuszem jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Alior Bank S.A. pełnił funkcję Depozytariusza Subfunduszu do dnia 30 lipca 2020 roku

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości
Od dnia 1 stycznia 2020 roku wprowadzona została zmiana do polityki rachunkowości regulująca ujmowanie w księgach zwrotu nadpłaconego podatku. Dotychczas ujęcie zwrotu podatku następowało z datą uzgodnienia wyciągu bankowego, na którym widoczne było uznanie rachunku. Po zmianie ujęcie w księgach następuje w dniu ujęcia dywidendy.
W dniu 31 grudnia 2020 r. w Dzienniku Ustaw ogłoszone zostało Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436).
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 rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.
Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze będą dotyczyły wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Instrumenty wyceniane obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian Rozporządzenia, wyceniane będą za pomocą modeli. Towarzystwo planuje zastosować zmiany Rozporządzenia nie później niż dnia 01/07/2021.

ROCZNE 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: 2021.04.08 09:54:32 CEST

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by / Podpisano przez:
Katarzyna Joanna Kosior
Date / Data: 2021-04-08 09:11

Katarzyna Kos
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: 2021.04.08 12:12:09 CEST

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

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Chuść
Data: 2021.04.08 13:53:40 CEST

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

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Tadeusz Franaszczuk
Data: 2021.04.08 12:53:52 CEST

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

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2021 roku