

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**BETA ETF SWIG80TR PORTFELOWY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

ZA OKRES

OD 16 LISTOPADA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: **BETA ETF sWIG80TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej również zwany: „Funduszem”)**

BETA ETF sWIG80TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty jest funduszem działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego na podstawie i zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (zwana dalej: „Ustawą”), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 r. oraz statutu Funduszu (zwanego dalej: „Statutem”).

Zezwolenie na utworzenie Funduszu udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 12 października 2021 r. (sygn. DFF.4022.1.62.2021.TG).

Fundusz posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1704 w dniu 16 listopada 2021 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości indeksu sWIG80TR (dalej zwany: „Indeksem Odniesienia”) dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie pasywnej strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w akcje) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na replikowany Indeks Odniesienia.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Podstawowym przedmiotem lokat Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w statucie Funduszu oraz w Ustawie, są przede wszystkim akcje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. Kierując się interesem Uczestników, względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela Funduszu dopuszczalne jest, na zasadach określonych w Statucie, również nabywanie przez Fundusz akcji przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia. Analogicznie, Fundusz jest uprawniony do przejściowego utrzymywania w portfelu akcji po dniu ich usunięcia z Indeksu Odniesienia, o ile ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, dostosowuje strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Odniesienia bez zbędnej zwłoki.

Aktywa Funduszu mogą być również, w celu efektywnego zarządzania, lokowane w zbywalne:

- a) prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe - o ile odnoszą się do akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
- b) instrumenty rynku pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zawierające wbudowane instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia – o ile rating kredytowy emitentów lub gwarantów takich instrumentów nie jest niższy niż rating kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;

- c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny akcji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
- d) instrumenty pochodne inne niż wskazane w pkt c), o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji spółek notowanych na Rynku Regulowanym organizowanym przez GPW.

Łączny udział posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów pożyczki papierów wartościowych, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich posiadanych instrumentów pochodnych, jest utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%.

Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest każdego Dnia Wyceny, zgodnie z wzorem wskazanym w Statucie:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia, odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Odniesienia może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku wskazanym w Statucie. Udział papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym limit ten może być w pewnych przypadkach podwyższony do 35% wartości aktywów Funduszu. Ograniczenie, o którym mowa wyżej, nie ma zastosowania do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Łączna wartość lokat Funduszu w akcje oraz prawa do akcji, w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, nie może stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

Maksymalna łączna wartość lokat Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 25% wartości aktywów Funduszu.

Fundusz nie może stosować krótkiej sprzedaży.

Depozyty bankowe mogą być stosowane w celu zarządzania płynnością Funduszu. Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”) zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000297821.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od dnia 16 listopada 2021 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku („okres sprawozdawczy”).

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2022 roku.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

6. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty inwestycyjne Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 14 grudnia 2021 r. pod nazwą skróconą ETFBS80TR.

7. Wskazanie serii oraz emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i cech je różnicujących

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku Fundusz dokonuje ciągłej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B.

Do dnia 30 czerwca 2022 roku Fundusz wyemitował łącznie 84 360 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B, nie dokonując w tym czasie umorzeń. Na mocy uchwały Zarządu Towarzystwa AgioFunds TFI S.A., na potrzeby sprawozdawczości Funduszu, obie serie certyfikatów prezentowane są jako jedna seria oznaczona kodem ISIN PLBSWTR00014.

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela, reprezentującymi jednakowe prawa majątkowe. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nie występują cechy różniące poszczególne certyfikaty inwestycyjne.

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	409	88
II. Koszty funduszu netto	153	33
III. Przychody z lokat netto	256	55
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	96	21
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-2 396	-516
VI. Wynik z operacji	-2 044	-440
VII. Zobowiązania	126	27
VIII. Aktywa	20 785	4 441
IX. Aktywa netto	20 659	4 414
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	84 360	-
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	244,89	52,32
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-24,22	-5,22

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	22 870	20 474	98,51%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
8. Instrumenty pochodne	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-
14. Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-
15. Weksle	-	-	-
16. Depozyty	-	-	-
17. Waluty	-	-	-
18. Nieruchomości	-	-	-
19. Statki morskie	-	-	-
20. Inne	-	-	-
Suma:	22 870	20 474	98,51%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					22 870	20 474	98,51%
AB S.A. (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 424	Polska	595	572	2,76%
AC S.A. (PLACSA000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 667	Polska	230	189	0,91%
ACTION S.A W RESTRUKTURYZACJI (PLACTIN00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 188	Polska	140	142	0,68%
AGORA S.A. (PLAGORA00067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	33 595	Polska	237	186	0,90%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 903	Polska	640	683	3,30%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 653	Polska	196	165	0,79%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 827	Polska	457	362	1,74%
APATOR S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	19 294	Polska	365	277	1,33%
ARCTIC PAPER S.A. (PLARTPR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 198	Polska	186	262	1,26%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16 774	Polska	705	674	3,25%
ASTARTA HOLDING N.V. (NL0000686509)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 157	Ukraina	207	142	0,68%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 220	Polska	262	205	0,99%
ATM GRUPA S.A. (PLATM0000021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	30 748	Polska	127	106	0,51%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	61 648	Polska	896	878	4,24%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. (PLBOS0000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	24 593	Polska	211	195	0,94%
BIOMED-LUBLIN WYTWÓRNIA SUROWIC I SZCZEPIONEK S.A. (PLBMDLB00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	28 000	Polska	84	92	0,44%
BIOTON S.A. (PLBIOTN00029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	37 067	Polska	157	145	0,70%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	17 323	Polska	1 332	962	4,64%
BORYSZEW S.A. (PLBRSZW00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	77 984	Polska	282	441	2,12%
BOWIM S.A. (PLBOWM000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 422	Polska	51	41	0,20%
BUMECH S.A. (PLBMECH00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 843	Polska	141	178	0,86%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 170	Polska	364	258	1,24%
CAVATINA HOLDING S.A. SERIA A (PLCVTNH00040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 629	Polska	115	123	0,59%
CI GAMES S.A. (PLCTINT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	95 866	Polska	152	186	0,89%
COGNOR S.A. (PLCNTSL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	43 502	Polska	219	182	0,87%
COMP S.A. (PLCMP0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 261	Polska	206	206	0,99%
CREEPY JAR S.A. (PLCRPJR00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	353	Polska	256	169	0,81%
DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 480	Polska	194	195	0,94%
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	Aktywny rynek -	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	133 893	Polska	504	441	2,12%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	rynek regulowany						
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 557	Polska	226	164	0,79%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 303	Polska	239	164	0,79%
FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A. (PLSNZKA00033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 662	Polska	362	350	1,68%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 625	Polska	514	465	2,24%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	19 969	Polska	613	569	2,74%
GETIN HOLDING S.A. (PLGSPR000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	73 699	Polska	81	88	0,42%
GETIN NOBLE BANK S.A. (PLGETBK00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	319 858	Polska	112	57	0,28%
GRODNO S.A. (PLGRODN00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 007	Polska	84	86	0,41%
GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A. (PLZCPLC00036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	19 270	Polska	226	226	1,09%
INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A. (LU0607203980)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 056	Ukraina	119	86	0,41%
INSTAL KRAKÓW S.A. (PLINSTK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 360	Polska	145	138	0,66%
LUBAWA S.A. (PLLUBAW00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	50 000	Polska	113	117	0,56%
MCI MANAGEMENT S.A. (PLMCIMG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 329	Polska	201	171	0,82%
MFO S.A. (PLMFO0000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 145	Polska	99	92	0,44%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	43 446	Polska	160	134	0,64%
ML SYSTEM S.A. (PLMLSTM00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 272	Polska	171	134	0,64%
NEWAG S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	19 813	Polska	409	376	1,81%
ONCOARENDI THERAPEUTICS S.A. (PLONCTH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 173	Polska	263	113	0,54%
ONDE S.A. (PLONDE000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16 937	Polska	304	181	0,87%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 429	Polska	386	328	1,58%
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 849	Polska	255	243	1,17%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 240	Polska	440	470	2,26%
PHOTON ENERGY NV (NL0010391108)	Aktywny rynek - rynek regulowany	PRAGUE STOCK EXCHANGE	16 298	Holandia	130	160	0,77%
PLAYWAY S.A. (PLPLAYW00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	950	Polska	288	289	1,39%
POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. (PLMSTSD00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	74 212	Polska	268	239	1,15%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. (PLPHN0000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 677	Polska	183	172	0,83%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 488	Polska	154	114	0,55%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 364	Polska	243	204	0,98%
RAFAKO S.A. (PLRAFAK00018)	Aktywny rynek -	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	95 905	Polska	148	154	0,74%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	rynek regulowany						
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 617	Polska	178	161	0,77%
RAWLPLUG S.A. (PLKLNRO00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 173	Polska	186	173	0,83%
RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 599	Polska	575	277	1,33%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	21 678	Polska	323	275	1,32%
SERINUS ENERGY PLC (JE00BNNMKT29)	Aktywny rynek - rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	400	Jersey	3	-	-
SHOPER S.A. (PLSHPR000021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 071	Polska	401	253	1,22%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	86 967	Polska	298	264	1,27%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 957	Polska	611	520	2,50%
STS HOLDING S.A. (PLSTSHL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	38 750	Polska	561	569	2,74%
SYNEKTIK S.A. (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 592	Polska	103	88	0,42%
TIM S.A. (PLTIM0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 122	Polska	464	412	1,98%
TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 550	Polska	187	259	1,24%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	34 900	Polska	245	185	0,89%
UNIMOT S.A. (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 560	Polska	109	129	0,62%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VERCOM S.A. (PLVRCM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 651	Polska	202	175	0,84%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	431	Polska	297	265	1,27%
VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 695	Polska	199	182	0,88%
VRG S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	183 457	Polska	691	709	3,43%
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	470	Polska	224	233	1,12%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	17 815	Polska	147	106	0,51%
ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A. [ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S] (PLKGNRC00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 451	Polska	150	129	0,62%
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW- ADAMÓW-KONIN S.A. (PLZEPAK00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	15 823	Polska	269	369	1,77%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					22 870	20 474	98,51%

BILANS	2022-06-30
I. Aktywa	20 785
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140
2. Należności	171
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20 474
w tym dłużne papiery wartościowe	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-
w tym dłużne papiery wartościowe	-
6. Nieruchomości	-
7. Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	126
III. Aktywa netto (I-II)	20 659
IV. Kapitał funduszu	22 702
1. Kapitał wpłacony	22 702
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-
V. Dochody zatrzymane	352
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	256
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	96
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 395
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji(IV + V +/-VI)	20 659
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	84 360
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	244,89
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	84 360
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	244,89
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	84 360
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	244,89
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	84 360
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	244,89

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-11-16
	do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	409
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	409
2. Przychody odsetkowe	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-
5. Pozostałe	-
II. Koszty funduszu	232
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	71
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
3. Opłaty dla depozytariusza	54
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	46
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
8. Usługi prawne	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
10. Koszty odsetkowe	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-
13. Pozostałe	46
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	79
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	153
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	256
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 300
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	96
w tym z tytułu różnic kursowych:	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 396
w tym z tytułu różnic kursowych:	14
VII. Wynik z operacji	-2 044
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-24,22
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-24,22

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2021-11-16 do 2022-06-30	
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			-2 044
a) przychody z lokat netto			256
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			96
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			-2 396
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			-2 044
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)			-
a) przychody z lokat netto			-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			-
c) z przychodów ze zbycia lokat			-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			22 702
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)			22 702
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)			-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym			20 659
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			20 659
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			13 737
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych			
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:			
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych			84 360
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych			-
c) saldo zmian			84 360
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych			84 360
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych			-
c) saldo zmian			84 360
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych			84 360
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny			
	Wartość	Data wyceny	
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	287,36		-
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	244,89		30.06.2022
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-29,80		-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	238,02		15.06.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	295,83		13.01.2022
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	244,89		30.06.2022
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	244,89		30.06.2022
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa			2,83
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję			0,97
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza			0
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu			0,63
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości			0,19
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			0,57
			-

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2021-11-16 do 2022-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-22 562
I. Wpływy	3 063
1. Z tytułu posiadanych lokat	259
2. Z tytułu zbycia składników lokat	2 727
3. Pozostałe	77
II. Wydatki	25 625
1. Z tytułu posiadanych lokat	-
2. Z tytułu nabycia składników lokat	25 454
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	41
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	65
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	25
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
10. Z tytułu usług prawnych	-
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	-
12. Pozostałe	28
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	22 702
I. Wpływy	22 702
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	22 702
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	-
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-
5. Odsetki	-
6. Pozostałe	-
II. Wydatki	-
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	-
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
5. Z tytułu wypłaty przychodów	-
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	-
7. Odsetki	-
8. Pozostałe	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	140
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	-
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	140

Nota-1 Polityka Rachunkowości Funduszu

1. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2021, poz. 217 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007r. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:

- półroczne sprawozdanie finansowe,
- roczne sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządza się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.

Sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- wybranych danych finansowych,
- zestawienia lokat,
- bilansu,
- rachunku wyniku z operacji,
- zestawienia zmian w aktywach netto,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- not objaśniających,
- informacji dodatkowej.

2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- 1) Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.
- 2) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
- 3) Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a za pierwszy przepływ przyjmuje się faktyczną datę rozliczenia środków pieniężnych.
- 4) Aktywa i pasywa funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych.
- 5) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 6) Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 7) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 8) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 9) Fundusz każdorazowo potwierdza, czy skorzysta z praw, o których mowa powyżej. W przypadku uzyskania odpowiedniej

- informacji odnośnie zaistnienia w/w praw i dywidend, Fundusz każdorazowo uzgadnia z Depozytariuszem stopień jej prawidłowości i wiarygodności. Depozytariusz zobowiązuje się do dołożenia wszelkich starań w celu uzyskania informacji o w/w prawach. W przypadku braku informacji od Funduszu, że Fundusz nie będzie korzystał z praw przyjmuje się, że potwierdzenie korzystania zostało złożone.
- 10) W przypadku należnej dywidendy z akcji notowanych na rynkach zagranicznych Fundusz każdorazowo przekazuje depozytariuszowi informację czy będzie ubiegał się o zwrot części podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zwrot należnego podatku będzie ujmowany w księgach w dniu wpływu środków na rachunek Funduszu.
 - 11) Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
 - 12) Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i Statutu.
 - 13) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
 - 14) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
 - 15) Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
 - 16) Dłużne papiery wartościowe z odsetkami, na dzień nabycia, ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich nominału, a skumulowane odsetki ewidencjonuje się na odrębnym koncie. W sprawozdaniu finansowym Funduszu wartość ustalona w stosunku do nominału wraz ze skumulowanymi odsetkami jest wykazywana jako składnik lokat Funduszu.
 - 17) W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
 - 18) Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
 - 19) Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.
 - 20) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
 - 21) Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej nalicza się w każdym dniu wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
 - 22) Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 23) Do wyliczeń stosuje się XIRR i XNPV, funkcje dostępne w programie MS Excel
 - 24) Zmiany wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, wykazuje się na odrębnych kontach – różnic kursowych (niezrealizowany zysk / strata z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody / koszty odsetkowe). Nie wyodrębnia się różnic kursowych od należności odsetkowych i wyceny w skorygowanej cenie nabycia.
 - 25) Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

3. Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

- 1) Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2) Wartość aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem,

przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.

- 3) Dniem Wyceny jest:
 - dzień otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych,
 - każdy Dzień Sesyjny następujący po dniu otwarcia ksiąg rachunkowych do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
 - dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
- 4) Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- 5) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
- 6) Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny.
- 7) Wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w momentach określonych w Statucie Funduszu.
- 8) Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalone są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.

4. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 powyżej, cenę otrzymaną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane obserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania Funduszu, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - i. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - ii. zakładaną zmienność,
 - iii. spread kredytowy,
 - d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2 powyżej, wartość godziwą ustaloną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane nieobserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia
- 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku na sesji głównej dostępny o godzinie wskazanej w statucie, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z

- kursu fixingowego
- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego
 - 4) w przypadku obligacji emitowanych przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland
 - 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego, z zastrzeżeniem poniżej, dokonuje się niezwłocznie po otrzymaniu wiarygodnych informacji niezbędnych do oceny wszystkich rynków, na których Aktywa Funduszu są notowane, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym będzie dokonywana wycena. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryteriumi:
 - a. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;
 - b. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
 - c. kolejność wprowadzenia do obrotu;
 - d. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

5. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, dłużnych Papierów Wartościowych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności:

- a) dla akcji modele wskaźnikowe odnoszące cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku, modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), modele wykorzystujące wartość aktywów netto (kapitał własny) lub wartość skorygowanych aktywów netto albo modele wykorzystujące cenę nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu – przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym podmiotom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z przeprowadzonej wyceny będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji
 - b) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru i kwitów depozytowych –modele wyceny tych lokat, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na ich wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta, przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu jest wyznaczana zgodnie z postanowieniami w pkt a) powyżej
 - c) dla Dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne
 - d) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – modele szacowania wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i termin zapadalności danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta
- 2) Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 37 ust. 1 Statutu.

- 3) Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla całości Aktywów Funduszu. W przypadku, gdy do wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Aktywów Funduszu stosowane są modele wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej (w rozumieniu §24 Rozporządzenia), modele wyceny powinny być stosowane spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze byli obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w nocie 1 powyżej prezentuje zapisy polityki rachunkowości obowiązujące od dnia 1 lipca 2021 roku (po zmianie Rozporządzenia Zmienianego). Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku oraz półroczne sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2022 roku zostały sporządzone z zastosowaniem Rozporządzenia Zmieniającego. Zgodnie z §2 ust. 3 Rozporządzenia Zmieniającego nie dokonowano przekształcenia retrospektywnego danych porównawczych za poprzednie okresy sprawozdawcze.

Nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego innych niż wynikających ze zmian wyżej wymienionego Rozporządzenia Zmieniającego.

NOTA 2	2022-06-30
NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	
Należności	171
1. Z tytułu zbytych lokat	-
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-
4. Z tytułu dywidendy	150
5. Z tytułu odsetek	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	-
8. Pozostałe	21

NOTA 3	
ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	
	2022-06-30
Zobowiązania	126
1. Z tytułu nabytych aktywów	47
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	-
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	-
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
12. Z tytułu rezerw	69
13. Pozostałe	10

NOTA 4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2022-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych - Banki		140
MBANK S.A.		140
PLN	140	140

NOTA 4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-11-16 do 2022-06-30	
	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:		492
PLN	492	492

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2022-06-30
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki na rachunkach bankowych	140	0,67%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	140	0,67%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stafo kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2022-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Zobowiązania	-	-
Suma:	-	-

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2022-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	311	1,51%
Środki na rachunkach bankowych	140	0,67%
Należności	171	0,83%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2022-06-30		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznaje się poziom stanowiący co najmniej 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-06-30								
	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

NOTA-7 TRANSAKcje REPO/ SELL - BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY - SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		2022-06-30
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		-
1.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-
2.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:		-
1.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-
2.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		-

2022-06-30											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2022-06-30								
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA 9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2022-06-30	
	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w wal. sprawozdania (w tys.)
I. Aktywa		20 785
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		140
PLN	140	140
2. Należności		171
PLN	171	171
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back		-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		20 474
PLN	20 474	20 474
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-
6. Nieruchomości		-
7. Pozostałe aktywa		-
II. Zobowiązania		126
PLN	126	126
III. Aktywa NETTO		20 659

NOTA 9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-11-16 do 2022-06-30			
	Dodatnie różnice Zrealizowane	Dodatnie różnice Niezrealizowane	Ujemne różnice Zrealizowane	Ujemne różnice Niezrealizowane
1. Akcje	13	13	-	-
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-

3. Prawa do akcji	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-
14. Pożyczki udzielone	-	-	-	-
15. Weksle	-	-	-	-
16. Depozyty	-	-	-	-
17. Waluty	-	-	-	-
18. Nieruchomości	-	-	-	-
19. Statki morskie	-	-	-	-
20. Inne	-	-	-	-

NOTA 10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-11-16 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	96	-2 396
Akcje	96	-2 396
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
3. Pozostałe	-	-
Suma:	96	-2 396

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2021-11-16 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat	-
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
2. Przychody odsetkowe	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-
5. Pozostałe	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 2021-11-16 do 2022-06-30				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych	-	-	-	-	-

NOTA-10 IV. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT NIEZWIĄZANY Z WPLYWEM DO FUNDUSZU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W ZAKRESIE, W JAKIM NIE WYNIKA ON Z TRANSAKCI, KTÓRYCH ROZLICZENIE PIENIĘŻNE MA NASTĄPIĆ NIEZWŁOCZNIE, W TERMINIE PRZYJĘTYM STANDARDOWO W ROZRACHUNKU TRANSAKCI NA DANYM RYNKU, W TYM W ZWIĄZKU Z:	od 2021-11-16 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	-
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-
Suma:	-

NOTA 11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-11-16 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
2. Opłaty dla depozytariusza	-
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
5. Usługi w zakresie rachunkowości	-
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	-
7. Usługi prawne	-
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	-
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
10. Pozostałe	93

NOTA 11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-11-16 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	71
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	-
Suma:	71

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
	-

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

- 1) Zbiorną wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku

Typ instrumentu	Instrument	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	UDZIAŁ % WAN
Akcje	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	963158,8	4,66%
Akcje	FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	349650	1,69%
Akcje	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	674314,8	3,26%
Akcje	FABRYKI MEBLI FORTE S.A.	464600	2,25%
Akcje	NEWAG S.A.	376447	1,82%
Akcje	GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A.	226422,5	1,10%
Akcje	AB S.A.	571504	2,77%
Akcje	ALUMETAL S.A.	683307	3,31%
Akcje	ERBUD S.A.	164393	0,80%
Akcje	FERRO S.A.	569116,5	2,75%
Akcje	RYVU THERAPEUTICS S.A.	277216,1	1,34%
Akcje	SANOK RUBBER COMPANY S.A.	275310,6	1,33%
Akcje	VRG S.A.	709978,59	3,44%
Akcje	AC S.A.	188608,2	0,91%
Akcje	APATOR S.A.	276675,96	1,34%
Akcje	BIOTON S.A.	144931,97	0,70%
Akcje	COMP S.A.	206232,4	1,00%
Akcje	CAPTOR THERAPEUTICS S.A.	258230	1,25%
Akcje	CI GAMES S.A.	185596,58	0,90%
Akcje	GETIN HOLDING S.A.	87996,61	0,43%
Akcje	INSTAL KRAKÓW S.A.	138212	0,67%

Typ instrumentu	Instrument	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	UDZIAŁ % WAN
Akcje	ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.	129188,7	0,63%
Akcje	MCI MANAGEMENT S.A.	171461,4	0,83%
Akcje	POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.	238814,22	1,16%
Akcje	PCC ROKITA S.A.	243019,7	1,18%
Akcje	PCF GROUP S.A.	469680	2,27%
Akcje	RAFAKO S.A.	154407,05	0,75%
Akcje	STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.	264379,68	1,28%
Akcje	TORPOL S.A.	258534	1,25%
Akcje	TOYA S.A.	184970	0,90%
Akcje	UNIMOT S.A.	128768	0,62%
Akcje	VOXEL S.A.	182166	0,88%
Akcje	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.	368675,9	1,78%
Akcje	ATAL S.A.	205260	0,99%
Akcje	ACTION S.A W RESTRUKTURYZACJI	142087,6	0,69%
Akcje	AMBRA S.A.	164580,06	0,80%
Akcje	AUTO PARTNER S.A.	879100,48	4,26%
Akcje	ASTARTA HOLDING N.V.	141708,6	0,69%
Akcje	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	195022,49	0,94%
Akcje	BORYSZEW S.A.	440609,6	2,13%
Akcje	CREEPY JAR S.A.	168734	0,82%
Akcje	ECHO INVESTMENT S.A.	440507,97	2,13%
Akcje	GRODNO S.A.	85719,84	0,41%
Akcje	INDUSTRIAL MILK COMPANY S.A.	85952	0,42%
Akcje	ML SYSTEM S.A.	133593,6	0,65%
Akcje	MIRBUD S.A.	133813,68	0,65%
Akcje	POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A.	114163,6	0,55%
Akcje	R22 S.A.	203832	0,99%
Akcje	RAINBOW TOURS S.A.	160718,7	0,78%
Akcje	SYNEKTIK S.A.	88004	0,43%
Akcje	VIGO SYSTEM S.A.	264634	1,28%
Akcje	BUMECH S.A.	178094,64	0,86%
Akcje	SHOPER S.A.	252788,25	1,22%
Akcje	OPONEO.PL S.A.	328361,8	1,59%
Akcje	STALPRODUKT S.A.	519583,5	2,52%
Akcje	TIM S.A.	412030,8	1,99%
Akcje	ONDE S.A.	180548,42	0,87%
Akcje	COGNOR S.A.	181838,36	0,88%
Akcje	ENTER AIR S.A.	163986,9	0,79%
Akcje	ONCOARENDI THERAPEUTICS S.A.	112787,4	0,55%
Akcje	WIELTON S.A.	105642,95	0,51%

Typ instrumentu	Instrument	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	UDZIAŁ % WAN
Akcje	GETIN NOBLE BANK S.A.	57382,53	0,28%
Akcje	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	172330,2	0,83%
Akcje	AGORA S.A.	186452,25	0,90%
Akcje	WAWEL S.A.	232650	1,13%
Akcje	ARCTIC PAPER S.A.	261766,08	1,27%
Akcje	DECORA S.A.	194540	0,94%
Akcje	PHOTON ENERGY NV	159729,53	0,77%
Akcje	ATM GRUPA S.A.	106388,08	0,51%
Akcje	AMICA S.A.	362025	1,75%
Akcje	BOWIM S.A.	41257,26	0,20%
Akcje	CAVATINA HOLDING S.A. SERIA A	122712,2	0,59%
Akcje	MFO S.A.	92235	0,45%
Akcje	VERCOM S.A.	174877,6	0,85%
Akcje	RAWLPLUG S.A.	172622,85	0,84%
Akcje	SERINUS ENERGY PLC	266,7	0,00%
Akcje	STS HOLDING S.A.	568850	2,75%
Akcje	LUBAWA S.A.	117250	0,57%
Akcje	PLAYWAY S.A.	288800	1,40%
Akcje	BIOMED-LUBLIN WYTWÓRNIA SUROWIC I SZCZEPIONEK S.A.	92400	0,45%
Instrumenty udziałowe wyceniane na 1 poziomie hierarchii wartości		20474207,78	99,11%
Lokaty		0,0068	0,68%
Lokaty wyceniane na 1 poziomie hierarchii wartości		140059,64	0,68%

Na 30.06.2022 r. wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane były na pierwszym poziomie hierarchii wartości godziwej.

- 2) Opis powodów przeniesień, w danym okresie sprawozdawczym, między Poziomem 1 a Poziomem 2 Hierarchii Wartości Godziwej oraz opis zasad ustalania, kiedy przeniesienia między Poziomami powinny nastąpić, z uwzględnieniem, że wskazany opis będzie dokonywany oddzielnie dla sytuacji, w której doszło do przeniesienia na każdy Poziom i z każdego Poziomu;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia między 1 a 2 poziomem Hierarchii Wartości Godziwej.

- 3) opis technik wyceny oraz danych wejściowych wykorzystywanych w wycenie Wartości Godziwej oraz opis powodów zmian technik wyceny (o ile wystąpiły w okresie sprawozdawczym) oraz opis zastosowania dodatkowej techniki wyceny i powodów jej zastosowania (o ile wystąpiła w okresie sprawozdawczym) - w przypadku występowania regularnych wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 2 i Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej;

Na 30.06.2022 r. wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane były na pierwszym poziomie hierarchii wartości godziwej.

- 4) przekazanie informacji na temat Nieobserwowalnych Danych Wejściowych wykorzystywanych w wycenie Wartości Godziwej - w przypadku wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej;

Na 30.06.2022 r. wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane były na pierwszym poziomie hierarchii wartości godziwej.

- 5) opis powodów przeniesień na Poziom 3 lub z Poziomu 3 Hierarchii Wartości Godziwej oraz opis stosowanych zasad ustalania, kiedy przeniesienie pomiędzy Poziomami powinno nastąpić z uwzględnieniem, że wskazany opis będzie dokonywany oddzielnie dla sytuacji, w której doszło do przeniesienia na Poziom 3 i z Poziomu 3;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia na lub z 3 Hierarchii Wartości Godziwej.

- 6) opis procesu wyceny, z uwzględnieniem sposobu podejmowania decyzji w sprawie zasad i procedur wyceny oraz sposobu analizy zmiany wycen Wartości Godziwej w kolejnych okresach - w przypadku regularnych i nieregularnych wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej;

Na 30.06.2022 r. wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane były na pierwszym poziomie hierarchii wartości godziwej.

Towarzystwo określa metody wyceny w sposób spójny w Statutach Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Ponadto, wycena danej lokaty sporządzana

przez zewnętrzny podmiot wyceniający dokonywana jest w oparciu o ustaloną metodykę wyceny. Metodyka wyceny powinna określać szczegółowo przebieg procesu wyceny z zastosowaniem wybranej metody wyceny. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu. Procedury i zasady wyceny oraz wyznaczone metody wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz podlegają okresowemu przeglądowi. Zmiana lub aktualizacja stosowanych przez Fundusz procedur i zasad wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu ujawnione zostaną okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane zasady i procedury wyceny stały się nieadekwatne lub utraciły aktualność.

Przed rozpoczęciem wyceny, podmiot wyceniający ustala poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej dla danego składnika aktywów lub zobowiązań. W szczególności bada istnienie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku gdy zidentyfikowany jest co najmniej jeden rynek aktywny, podmiot wyceniający ustala rynek główny. W przypadku istnienia rynku aktywnego, wycena danego aktywa lub zobowiązania przeprowadzana jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego aktywa lub zobowiązania, podmiot wyceniający ustala czy wszystkie istotne dane do wyceny są danymi obserwowalnymi. Gdy podmiot wyceniający nie zidentyfikuje danych nieobserwowalnych, poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania klasyfikowany jest na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy podmiot wyceniający zidentyfikuje istnienie danych nieobserwowalnych, klasyfikuje poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Zmiana wartości godziwej aktywów podlega systematycznej analizie w ramach zarządzania portfelem aktywów Funduszu. Analiza dokonywana jest na każdą datę wyceny Funduszu.

- 7) opisowa prezentacja wrażliwości wyceny Wartości Godziwej na zmiany Nieobserwowalnych Danych Wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny Wartości Godziwej oraz opis istniejących powiązań między danymi wejściowymi a innymi Nieobserwowalnymi Danymi Wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie Wartości Godziwej oraz sposobu w jaki mogą one wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian Nieobserwowalnych Danych Wejściowych na wycenę Wartości Godziwej - w przypadku wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej;

Na 30.06.2022 r. wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane były na pierwszym poziomie hierarchii wartości godziwej.

- 8) ujawnienie informacji, w zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, w przypadku gdy zmiana jednego elementu lub większej ilości Nieobserwowalnych Danych Wejściowych przyjęta w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby Wartość Godziwą, w sposób umożliwiającą ujawnienie skutku takich zmian oraz sposobu obliczenia skutku zmian w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia - w przypadku wycen Wartości Godziwej sklasyfikowanych na Poziomie 3 Hierarchii Wartości Godziwej.

Na 30.06.2022 r. wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane były na pierwszym poziomie hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości certyfikatu inwestycyjnego Funduszu.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu AgioFunds TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

- a. Na aktywach funduszu nie są ustanowione zastawy rejestrowe.
- b. Wszystkie wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne zostały w pełni opłacone. Statut Funduszu nie dopuszcza emisji certyfikatów nieopłaconych w całości.
- c. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu.
- d. Fundusz nie posiada aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- e. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne i długotrwałe przekroczenia limitów inwestycyjnych funduszu.

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

W ocenie Zarządu Towarzystwa, występująca pandemia wirusa COVID-19 nie powoduje zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Fundusz, nie wpłynęła na płynność i wypłacalność Funduszu. Z analizy zmian w otoczeniu zewnętrznym wynika, że pogorszenie wskaźników makroekonomicznych może wpłynąć na składniki lokat Funduszu. Istnieje ryzyko negatywnego wpływu pandemii wirusa COVID-19 na wycenę aktywów netto Funduszu w przyszłości, a w efekcie rentowność i wyniki finansowe Funduszu. Ze względu na to ryzyko istnieje niepewność dotycząca przyszłych wycen aktywów, jak również potencjalny negatywny wpływ pandemii wirusa COVID-19 na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów, rynków kapitałowych i walutowych, a w konsekwencji inwestycje Funduszu. Jednak w ocenie Zarządu Towarzystwa kontynuacja działalności Funduszu jest zasadna.

Fundusz nie korzystał ze wsparcia ze strony instytucji rządowych lub kredytowych w zakresie przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19. Towarzystwo podjęło działania mające na celu ograniczenia negatywnego wpływu pandemii wirusa COVID-19 na sytuację finansową, majątkową czy płynnościową Funduszu. Wdrożono rozwiązania zapewniające ciągłość działania w przypadku wykrycia zachorowań na COVID-19 u pracowników Towarzystwa, w szczególności dokonano zakupu dodatkowego przenośnego sprzętu IT oraz wdrożono pracę zdalną.

W związku z pojawieniem się konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy w dniu 24 lutego 2022 r. nastąpiła destabilizacja otoczenia polityczno-gospodarczego Funduszu. Wydarzenia te spowodowały znaczną zmienność na rynkach kapitałowych i walutowych oraz zagrożenie niedostępności niektórych towarów i usług. Zarząd Towarzystwa z uwagi na nieprzewidywalność i dynamikę wydarzeń nie posiada danych szacunkowych dotyczących skutków obecnych wydarzeń polityczno-gospodarczych. W ocenie Zarządu Towarzystwa, występujące zdarzenia polityczno-gospodarcze na terenie Ukrainy i ich skutki globalne nie powodują zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Fundusz - nie wpłynęły na płynność i wypłacalność Funduszu. Spodziewane jest pogorszenie globalnych wskaźników makroekonomicznych, w tym polskich. Istnieje ryzyko negatywnego wpływu tych wydarzeń na wycenę aktywów netto Funduszu w przyszłości, a w efekcie rentowności i wyniki finansowe Funduszu. Ze względu na to ryzyko istnieje niepewność dotycząca przyszłych wycen aktywów, jak również potencjalny negatywny wpływ wskazanych wydarzeń na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów, rynków kapitałowych i walutowych, a w konsekwencji inwestycje Funduszu. Jednak w ocenie Zarządu Towarzystwa, kontynuacja działalności Funduszu nie jest zagrożona. Towarzystwo systematycznie analizuje i monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Funduszu oraz jego obecne, jak i prognozowane wyniki finansowe. W sytuacji zidentyfikowania zagrożeń dla rentowności inwestycji Funduszu, Towarzystwo podejmie działania mające na celu ograniczenia negatywnego wpływu notowanych wydarzeń na sytuację finansową, majątkową czy płynnościową Funduszu.

Początek 2022 r. stał pod znakiem wysokiej inflacji (wskaźnik CPI na koniec grudnia 2021 r. wyniósł 8,6%) oraz wysokiego wzrostu PKB, który w ostatnim kwartale 2021 r. rósł w tempie 7,6% r/r. W ocenie Towarzystwa utrwalenie wysokiej inflacji, prowadzące do wysokich stóp procentowych, hamujących wzrost gospodarczy to najważniejsze odnotowane z zagrożeń dla koniunktury gospodarczej w Polsce. Niekontrolowana i utrwalająca się inflacja, rosnące stopy procentowe, ekspansywna polityka fiskalna państwa, przekładająca się na wysokie deficyty oraz wzrost zadłużenia publicznego to jedne z najważniejszych obecnie zagrożeń dla rozwoju gospodarczego kraju. Z publicznie dostępnych danych wynika, że wskaźniki ufności konsumenckiej, określające bieżące i oczekiwane tendencje konsumpcji indywidualnej, uległy pogorszeniu na przestrzeni ostatnich miesięcy. W I półroczu 2022 r. dalszemu przyśpieszeniu uległo tempo wzrostu w skali roku zarówno cen konsumpcyjnych jak i cen producentów w przemyśle i budownictwie i było ono największe od ponad 20 lat. Spośród cen konsumpcyjnych wysoki (i większy, niż w poprzednich miesiącach) był wzrost między innymi cen mieszkań, cen żywności oraz cen transportu. W ocenie Towarzystwa dalszy rozwój wydarzeń w otoczeniu polskiej gospodarki (trwający konflikt rosyjsko-ukraiński) zwiększa ryzyko utrzymywania się w kolejnych miesiącach odczytów inflacji na podwyższonym poziomie, a tym samym przemawia za kontynuacją rozpoczętego w październiku 2021 r. cyklu

podwyżek stóp procentowych NBP. Silna presja inflacyjna w dalszym ciągu może powodować pogorszenie warunków finansowania zarówno przedsiębiorstw, jak i gospodarstw domowych.

Fundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2022 roku

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Mariusz Jagodziński

Prezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Wojciech Somerski

Wiceprezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Marcin Grabowski

Członek Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marta Brzostowska

Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,
Zastępca Dyrektora Departamentu Funduszy i Portfeli VISTRA Fund Services Poland Sp. z o.o.

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych