

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**BETA ETF TBSP PORTFELOWY  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
ZAMKNIĘTY**

**ZA OKRES  
OD 15 LISTOPADA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU**

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane Funduszu

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

BETA ETF TBSP 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.4022.1.61.2021.TG).

Fundusz posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1702 w dniu 15 listopada 2021 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości indeksu TBSP (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 obligacje) 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 obligacje 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 obligacji przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia. Analogicznie, Fundusz jest uprawniony do przejściowego utrzymywania w portfelu obligacji 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:

- instrumenty rynku pieniężnego niewchodzące w skład indeksu odniesienia, 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;
- instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny obligacji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia.

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 średniego ważonego terminu do wykupu portfela obligacji Funduszu na poziomie odpowiadającym Indeksowi 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. 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 obligacje, 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 niewchodzących w skład Indeksu Odniesienia 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. Podmiot przeprowadzający przegląd sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, Firma Audytorska nr 3159, z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-703) przy ul. Bukowińska 26B lok. U2.

### **5. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od dnia 15 listopada 2021 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku („okres sprawozdawczy”).

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2022 roku.

### **6. 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. (statut)

### **7. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu**

Certyfikaty inwestycyjne Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 17 stycznia 2022 r. pod nazwą skróconą ETFBTBSP.

### **8. 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 118 429 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B, nie dokonując w tym okresie żadnych umorzeń. Na mocy uchwały Zarządu Towarzystwa AgioFunds TFI S.A., na potrzeby sprawozdawczości Funduszu, serie certyfikatów A i B prezentowane są jako jedna seria oznaczona kodem ISIN PLBTBSP00012.

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	2022-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	146	31
II. Koszty funduszu netto	74	16
III. Przychody z lokat netto	72	15
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-26	-6
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 165	-251
VI. Wynik z operacji	-1 119	-241
VII. Zobowiązania	360	78
VIII. Aktywa	20 883	4 462
IX. Aktywa netto	20 523	4 385
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	118 429	118 429
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	173,29	37,33
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-9,45	-2,04

SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	0	0	0
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0
6. Listy zastawne	0	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	20 721	19 868	95,14
8. Instrumenty pochodne	0	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0
14. Weksle	0	0	0
15. Depozyty	0	0	0
16. Waluty	0	0	0
17. Nieruchomości	0	0	0
18. Statki morskie	0	0	0
19. Inne	0	0	0

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:								545	520	518	2,48
Obligacje								545	520	518	2,48
OK0423(PL0000112900)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-04-25		545	545	520	518	2,48
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:								23 164	20 201	19 350	92,66
Obligacje								23 164	20 201	19 350	92,66
DS0432 (PL0000113783)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2032-04-25	1,75%	1 170	1 170	816	756	3,62
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 805	1 805	1 711	1 662	7,96
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	2 560	2 560	2 286	2 193	10,50
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 910	1 910	1 631	1 577	7,55
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-10-25	4,00%	1 670	1 670	1 646	1 647	7,89
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	2 635	2 635	2 225	2 074	9,93
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-10-25	1,25%	1 150	1 150	872	766	3,67
OK0724 (PL0000114021)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-07-25		1 464	1 464	1 262	1 254	6,00
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 855	1 855	1 753	1 711	8,19

PS0425 (PL0000112728)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-04-25	0,75%	1 070	1 070	960	903	4,33
PS0527 (PL0000114393)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-05-25	3,75%	770	770	674	664	3,18
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 430	1 430	1 337	1 298	6,22
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	2 215	2 215	1 739	1 663	7,96
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 450	1 450	1 278	1 172	5,61
WS0429 (PL0000105391)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-04-25	5,75%	10	10	11	10	0,05

<b>TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:		23 709	20 721	19 868	95,14
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00



<b>BILANS</b>		<b>2022-06-30</b>
I. Aktywa		20 883
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98
2.	Należności	917
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 868
	w tym dłużne papiery wartościowe	19 868
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0
	w tym dłużne papiery wartościowe	0
6.	Nieruchomości	0
7.	Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania		360
III. Aktywa netto (I-II)		20 523
IV. Kapitał funduszu		21 642
1.	Kapitał wpłacony	21 642
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0
V. Dochody zatrzymane		46
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	72
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-26
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia		-1 165
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji(IV + V +/- VI)		20 523
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych		118 429
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		173,29
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		118 429
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		173,29

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>		<b>2022-06-30</b>
I. Przychody z lokat		146
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2.	Przychody odsetkowe	145
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5.	Pozostałe	1
II. Koszty funduszu		143
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	9
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3.	Opłaty dla depozytariusza	39
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	45
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8.	Usługi prawne	0
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10.	Koszty odsetkowe	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	0
13.	Pozostałe	35
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		69
IV. Koszty funduszu netto (II-III)		74
V. Przychody z lokat netto (I-IV)		72
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		-1 191
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-26
	w tym z tytułu różnic kursowych:	0
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 165
	w tym z tytułu różnic kursowych:	-
VII. Wynik z operacji		-1 119
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny		-9,45
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		-9,45

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>		<b>2022-06-30</b>
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 119
	a) przychody z lokat netto	72
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-26
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 165
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 119
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0
	a) przychody z lokat netto	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	21 642
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	21 642
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	20 523
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	20 523
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	11 553
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>		
1.	Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	118 429
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
	c) saldo zmian	118 429
2.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	
	a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	118 429
	b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
	c) saldo zmian	118 429
3.	Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	118 429
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>		
1.	wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	192,83
2.	wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	173,29
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-20,43%
4.	minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	166,97
	- data wyceny	2022-06-20
5.	maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	193,32
	- data wyceny	2022-01-21
6.	wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	173,29
	- data wyceny	2022-06-30
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	173,29
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,18%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,73%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,28%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,71%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>2022-06-30</b>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-21 544
I. Wpływy		7 070
	1. Z tytułu posiadanych lokat	114
	2. Z tytułu zbycia składników lokat	6 902
	3. Pozostałe	54
II. Wydatki		28 614
	1. Z tytułu posiadanych lokat	0
	2. Z tytułu nabycia składników lokat	28 501
	3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	8
	4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
	5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	44
	6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12
	7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	20
	8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	24
	9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
	10. Z tytułu usług prawnych	0
	11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
	12. Pozostałe	5
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		21 642
I. Wpływy		21 642
	1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	21 642
	2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
	3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
	4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
	5. Odsetki	0
	6. Pozostałe	0
II. Wydatki		0
	1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
	2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
	3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
	4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
	5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
	6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
	7. Odsetki	0
	8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)		98
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego		0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)		98

## **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 oraz Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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,
- 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 oraz rzeczywistą datę rozliczenia (datę przepływów 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) W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo potwierdza, czy Fundusz skorzysta z tych praw. Również Towarzystwo każdorazowo w przypadku uzyskania odpowiedniej informacji odnośnie zaistnienia w/w praw uzgadnia z Depozytariuszem stopień jej prawidłowości i wiarygodności. Depozytariusz zobowiązuje się również do dołożenia wszelkich starań w celu uzyskania informacji o w/w prawach.

- 10) W przypadku należnej dywidendy z akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo przekazuje depozytariuszowi informację czy Fundusz będzie ubiegał się o zwrot części podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 11) Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
- 12) Nabyte składniki aktywów ujmują się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi.
- 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 skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 15) Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmują 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, ujmują 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 ujmują się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Przy wyksięgowaniu z portfela inwestycyjnego sprzedawanych instrumentów metodą FIFO nie uwzględnia się nierozliczonych składników lokat Funduszu.
- 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 (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
- 22) 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.
- 23) 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.
- 24) Do wyliczeń stosuje się XIRR i XNPV, funkcje dostępne w programie MS Excel
- 25) Zmiany wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, wykazuje się na odrębnych kontach – różnic kursowych (przychody / koszty 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.
- 26) Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki. 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) Fundusz wykazuje w księgach należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
  - 6) 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.
  - 7) Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w punktach poniższych.
  - 8) 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. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, aktywnego rynku na godzinę określoną w Statucie Funduszu (np. na godz. 23.30 czasu polskiego) w Dniu Wyceny.
  - 9) Wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w momentach określonych w Statucie Funduszu.
  - 10) 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**

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:

- 1) dla akcji:

- a) modele wskaźnikowe odnoszące cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (cena/zysk, cena/wartość księgową, 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 1 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.

## 6. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

## 7. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2022-06-30
1. Z tytułu zbytych lokat	893
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0



8. Pozostałe	24
Z tytułu pokrywania kosztów przez Towarzystwo	14
Z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów	10

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	<b>2022-06-30</b>
1. Z tytułu nabytych aktywów	323
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	36
13. Pozostałe	1

<b>NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH</b>		<b>2022-06-30</b>	
		<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>
I. Banki / waluty			
MBANK S.A.	PLN	98	98

<b>NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>od 2021-11-15 do 2022-06-30</b>	
		<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			
PLN	PLN	586	586

<b>NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2022-06-30</b>	
	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>	
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 pieniężne i ekwiwalenty	98	0,47
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 868	95,14
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe 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	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 (****)	20 883	100
Środki na rachunkach bankowych	98	0,47
Należności	917	4,39
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 868	95,14
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)	98	0,47
MBANK S.A.	98	0,47
Środki na rachunkach bankowych	98	0,47

(\*\*\*\*) 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	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych	Terminy przyszłych	Kwota będąca podstawą	Termin zapadalności (wygaśnięcia)	Termin wykonania
-----------------------------	---------------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------	--------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------------------	------------------

					strumieni pieniężnych	strumieni pieniężnych	przyszłych płatności	instrumentu pochodnego	instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									

<b>NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/ SELL - BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY - SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>		<b>2022-06-30</b>
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		0
1.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
2.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:		0
1.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
2.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		0

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

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

<b>NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>
I. Aktywa	0	20 883
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	98
PLN	98	98
2) Należności	0	917
PLN	917	917
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	19 868
PLN	19 868	19 868
0 dłużne papiery wartościowe	0	0
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
0 dłużne papiery wartościowe	0	0
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	0	360
PLN	360	360

<b>NOTA09 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU</b>	<b>od 20211115 do 20220630</b>			
	<b>Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.</b>	<b>Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.</b>	<b>Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.</b>	<b>Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.</b>
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA010 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 20211115 do 20220630	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokata w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-26	-1 165
Pozostałe	-26	-1 165

NOTA010 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
Przychody odsetkowe	0
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0
Pozostałe	0
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0

NOTA010 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 20211115 do 20220630				
	Wartość w okresie sprawozd awczym 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					

NOTA011 KOSZTY FUNDUSZU	od 20211115 do 20220630
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
2. Opłaty dla depozytariusza	0
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0
7. Usługi prawne	0
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
10. Pozostałe	69
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	0
1. Część stała wynagrodzenia	9
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0
III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	0

	od 20211115 do 20220630
--	-------------------------

<b>NOTA011 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA</b>	<b>Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.</b>
z tytułu wynagrodzenia stałego	9
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	0
Suma:	9

<b>NOTA011 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI</b>	<b>od 20211115 do 20220630</b>
	<b>Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.</b>
	0

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

Typ Instrumentu	Instrument	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	UDZIAŁ % WAN
Obligacje	DS0432 (PL0000113783)	756 107,2	3,68%
Obligacje	DS0725 (PL0000108197)	1 661 628,85	8,10%
Obligacje	DS0726 (PL0000108866)	2 192 614,4	10,68%
Obligacje	DS0727 (PL0000109427)	1 577 258,9	7,69%
Obligacje	DS1023 (PL0000107264)	1 647 087,6	8,03%
Obligacje	DS1029 (PL0000111498)	2 074 482,8	10,11%
Obligacje	DS1030 (PL0000112736)	766 233,5	3,73%
Obligacje	OK0423(PL0000112900)	517 859	2,52%
Obligacje	OK0724 (PL0000114021)	1 253 916	6,11%
Obligacje	PS0424 (PL0000111191)	1 711 089,1	8,34%
Obligacje	PS0425 (PL0000112728)	903 251,2	4,40%
Obligacje	PS0527 (PL0000114393)	663 894	3,23%
Obligacje	PS1024 (PL0000111720)	1 298 139,7	6,33%
Obligacje	PS1026 (PL0000113460)	1 662 800,5	8,10%
Obligacje	WS0428 (PL0000107611)	1 171 701,5	5,71%
Obligacje	WS0429 (PL0000105391)	9 573	0,05%
Instrumenty dłużne wyceniane na 1 poziomie hierarchii wartości		19 867 637,25	96,81%
Waluta	PLN	98 184,82	0,48%
Waluta	Ogółem	98 184,82	0,48%

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 zmieniłaby Wartość Godziwą, w sposób umożliwiający 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.

- 9) Brak zastawów na CI funduszu.

#### **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, jaki 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 przyspieszeniu 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.