

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BETA ETF NASDAQ – 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO 30 CZERWCA
2026 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Podstawowe informacje o Funduszu:

Beta ETF Nasdaq-100 2 x Short Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej zwany również „Funduszem”) 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. (Dz. U. 2026 poz. 60, z późniejszymi zmianami; zwana dalej: „Ustawą”), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 r. oraz statutu Funduszu (zwanego dalej: „Statutem”).

Fundusz jest funduszem portfelowym, o którym mowa w art. 179 Ustawy.

Zezwolenie na utworzenie Funduszu udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 21 czerwca 2024 r. (sygn. DFF.4022.1.79.2023.TG).

Fundusz posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1748 w dniu 2 sierpnia 2024 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

2) Cel inwestycyjny i specjalizacja:

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany poziomów Nasdaq-100 2x Short Notional Net Total Return (dalej zwany: „Indeksem Odniesienia”) dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Indeks Odniesienia jest indeksem z dźwignią finansową równą -2 w stosunku do Nasdaq-100 Notional Net Total Return (dalej zwany: „Indeksem Bazowym”). Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Bazowego z uwzględnieniem stopnia dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia, przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Fundusz z zastrzeżeniem art. 28 ust. 15 Statutu stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych. W celu osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz będzie stosować replikację fizyczną w zakładanej wielkości od 0% do 10% Wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Z zastrzeżeniem art. 25 ust. 4-6 Statutu oraz postanowień Statutu przewidujących możliwość przyjmowania przez Fundusz wskazanych w nich aktywów w ramach ustanawianych na rzecz Funduszu zabezpieczeń ewentualnych roszczeń Funduszu wynikających z zawieranych przez Fundusz umów związanych z prowadzoną polityką inwestycyjną,

Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- a) akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego;
- b) inne niż akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego, papiery wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa obcego - o ile odnoszą się one do akcji wchodzących w skład Indeksu Bazowego, w tym prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe;
- c) instrumenty rynku pieniężnego, w tym instrumenty rynku pieniężnego zawierające wbudowane instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt d) poniżej – emitowane lub gwarantowane przez podmioty o ratingu kredytowym nie niższym niż rating kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;

d) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w ramach tzw. Replikacji syntetycznej Indeksu Bazowego z uwzględnieniem stopnia dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen akcji wchodzących w skład Indeksu Bazowego lub od kursów walut obcych;

e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, główną kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje wchodzące w skład Indeksu Bazowego (dalej: „Tytuły Uczestnictwa Indeksu Bazowego”);

f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, co najmniej 90% lokat stanowią instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 25 ust. 2 pkt 3) Statutu (dalej: „Tytuły Uczestnictwa Rynku Pieniężnego”);

g) waluty obce;

h) dłużne papiery wartościowe, których emitentem lub gwarantem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostka samorządu terytorialnego,

- pod warunkiem, że są zbywalne.

Kierując się interesem Uczestników, względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela Funduszu dopuszczalne jest, na zasadach określonych w Statucie, nabywanie przez Fundusz akcji przed dniem ich włączenia do Indeksu Bazowego, w tym Transakcji Krótkiej Sprzedaży, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Bazowym w momencie podejmowania decyzji, co do zajęcia przez Fundusz krótkiej pozycji, będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż 30 dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w portfelu krótkie pozycje na akcjach spółek, które zostały usunięte z Indeksu Bazowego, w przypadku, gdyby natychmiastowe zamknięcie tych pozycji mogło mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, uwzględniając stopień dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia wobec Indeksu Bazowego, w każdym przypadku dostosowuje strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Bazowego bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które nie odpowiadają procentowym zmianom poziomu Indeksu Odniesienia.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, o ile Rating Kredytowy tych podmiotów jest nie niższy niż rating inwestycyjny (tj. nie niższy niż BBB- dla agencji Fitch i S&P Global oraz nie niższy niż Baa3 dla agencji Moody's).

Wartość bezwzględna maksymalnej całkowitej ekspozycji netto Funduszu na akcje, wynikająca ze wszystkich posiadanych instrumentów pochodnych oraz niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, nie może przekroczyć 250% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

Wartość bezwzględna łącznej ekspozycji na akcje wynikająca z zawartych transakcji Krótkiej Sprzedaży, o której mowa w Art. 25 ust. 2 Statutu, oraz posiadanych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 28 ust. 7, 8 i 16 Statutu w odniesieniu do Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, jest utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 200%, nie mniejszym jednak niż 150% i nie wyższym niż 250%.

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

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

gdzie:

WANT – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t;
WANCIt – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t;

NEt, NEt-1 – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, emitowanych po cenie emisyjnej równej WANCIt ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;

NUt, NUt-1 – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu po cenie równej WANCIt ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;

Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji, o której mowa w art. 29 ust. 1 Statutu na poszczególne składniki Indeksu Bazowego, odzwierciedlającej aktualną strukturę Indeksu Bazowego oraz stopień dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadkach wskazanych w art. 29 ust. 2 Statutu.

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 podwyższony do 35% wartości aktywów Funduszu w przypadku, gdy udział Papierów Wartościowych jednego emitenta w Indeksie Bazowym wzrośnie. Podwyższony limit 35% dotyczy Papierów Wartościowych wyłącznie jednego emitenta. Ograniczenie, o którym mowa wyżej, nie ma zastosowania do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz uwzględnia w limitach inwestycyjnych, określonych w akapicie wyżej, akcje będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, o których mowa w Art. 25 ust.2 Statutu, w ten sposób, że ustala dla akcji każdego emitenta odrębnie różnicę między wartością akcji będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu a wartością takich samych akcji będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonych akcji.

Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu.

Wartość bezwzględna łącznej ekspozycji netto Funduszu na waluty obce wynikająca ze wszystkich posiadanych instrumentów finansowych, w tym z tytułu walutowych transakcji zabezpieczających, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie zbliżonym do 0%, nie wyższym jednak niż 15%.

Maksymalna łączna wartość lokat Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Funduszu. Dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego mogą stanowić łącznie nie więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu, przy czym średni termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych niebędących instrumentami rynku pieniężnego – wyliczany jako suma iloczynów udziałów takich papierów wartościowych w wartości aktywów Funduszu oraz terminów ich zapadalności wyrażonych w latach – nie może być wyższy niż 0,75 roku.

Fundusz może dokonywać transakcji Krótkiej Sprzedaży i utrzymywać krótkie pozycje na akcjach wchodzących w skład Indeksu Bazowego oraz na akcjach, o których mowa w art. 25 ust. 4 Statutu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Art. 31 Statutu.

Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji na Indeks Bazowy, o którym mowa w art. 28 ust. 10 Statutu.

Fundusz nie może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są Papiery Wartościowe wchodzące skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

Fundusz może pożyczać od innych uczestników rynku Papiery Wartościowe, o których mowa w art. 25 ust. 3 pkt 1 i ust. 4 Statutu, w związku z dokonywaniem transakcji Krótkiej Sprzedaży, o ile pożyczkodawca podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w swoim państwie macierzystym będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej.

Maksymalna łączna wartość krótkich pozycji Funduszu, wynikających z zawartych transakcji Krótkiej Sprzedaży Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 26 ust. 2 Statutu, nie może przekroczyć 150% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto Funduszu, z zastrzeżeniem Art. 28 ust. 2 Statutu.

Fundusz może zawrzeć umowę pożyczki Papierów Wartościowych, wyłącznie jeśli spełnione są warunki określone w art. 26 ust. 4 Statutu.

Maksymalna łączna ekspozycja Funduszu w Wartości Aktywów Funduszu wynikająca z lokat w Tytuły Uczestnictwa Indeksu Bazowego oraz Tytuły Uczestnictwa Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie może emitować obligacji, udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.

Fundusz nie może dokonywać lokat, których przedmiotem są:

- 1) własność lub współwłasność nieruchomości;
- 2) własność lub współwłasność:
 - a) nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,
 - b) budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
 - c) statków morskich;
- 3) użytkowanie wieczyste.

Wyrazy pisane wielką literą zostały zdefiniowane w statucie Funduszu.

3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Fundusz, jest zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy Pl. Dąbrowskiego 1 (wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821).

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku, za okres od dnia 01 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2026 roku.

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie Funduszu.

5) Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie

kontynuowania działalności przez Fundusz oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

6) Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Obrzeżnej 5/8 p, 02-691 Warszawa. Spółka jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244.

7) Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty inwestycyjne Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zwanej dalej „GPW”) od dnia 10 września 2024 r. Nazwa skrócona stosowana na GPW to ETFBNQ2ST.

8) Wskazanie serii oraz emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i cech je różnicujących

Według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku Fundusz dokonuje ciągłej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B.

Do dnia 30 czerwca 2026 roku Fundusz wyemitował łącznie 845 980 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B oraz umorzył 401 500 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B. Na mocy uchwały Zarządu Towarzystwa AgioFunds TFI S.A., na potrzeby sprawozdawczości Funduszu, obie serie certyfikatów prezentowane są jako jedna seria oznaczona kodem ISIN PLBTN2S00018.

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.

9) Waluta sprawozdania

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249 Poz.1859, z późniejszymi zmianami) dalej zwane Rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

WYBRANE DANE FINANSOWE	2026-06-30		2025-12-31		2025-06-30	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	778	183	428	101	108	26
II. Koszty funduszu netto	325	76	494	117	221	52
III. Przychody z lokat netto	453	107	-66	-16	-113	-27
IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 556	-2 482	-4 164	-983	-1 176	-279
V. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-88	-21	45	11	78	18
VI. Wynik z operacji	-10 191	-2 397	-4 185	-988	-1 211	-287
VII. Zobowiązania	197	46	67	16	46	11
VIII. Aktywa	30 898	7 192	22 435	5 308	10 618	2 503
IX. Aktywa netto	30 701	7 146	22 368	5 292	10 572	2 492
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	444 480		225 480		86 980	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	69,07	16,08	99,20	23,47	121,55	28,65
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-22,93	-5,39	-18,56	-4,38	-13,91	-3,30

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2026-06-30			2025-12-31		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	11 196	11 349	36,73	4 834	4 907	21,87
Instrumenty pochodne	0	-108	-0,36	0	19	0,08
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	11 196	11 241	36,37	4 834	4 926	21,95

W przypadku gdy tabela uzupełniająca danej kategorii lokat nie występuje, w powyższej tabeli głównej znak "-" oznacza brak składników lokat danej kategorii lokat.

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych.

Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę.

Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie poniżej 1 roku:									1 461	1 470	4,76
Obligacje									1 461	1 470	4,76
OK0127 (PL0000117289)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-01- 25	zerokuponowe	1 000	1 500	1 461	1 470	4,76
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									9 735	9 879	31,97
Obligacje									9 735	9 879	31,97
WZ0330 (PL0000117198)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-03- 25	Zmienne 6M WIBOR + 0%	1 000	4 000	3 929	3 963	12,83
WZ0930 (PL0000118170)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-09- 25	Zmienne 6M WIBOR + 0%	1 000	6 000	5 806	5 916	19,14
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
Suma:									11 196	11 349	36,73

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						-32	0	0	0,00
Aktywny rynek regulowany						-32	0	0	0,00
Kontrakt futures NASDAQ 100 E-MINI SEP26 (NQU6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	USA	NASDAQ 100 STOCK INDEX	-27	0	0	0,00
Kontrakt futures NASDAQ 100 MICRO E-MINI SEP26 (HWBU6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	USA	NASDAQ 100 STOCK INDEX	-5	0	0	0,00
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						-2 200 000 USD	0	-108	-0,36
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-2 200 000 USD	0	-108	-0,36
Kontrakt Forward USDPLN 2026-07-16	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	Waluta USD	-900 000 USD	0	-104	-0,34
Kontrakt Forward USDPLN 2026-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta USD	-700 000 USD	0	-11	-0,04
Kontrakt Forward USDPLN 2026-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta USD	-600 000 USD	0	7	0,02

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:	Obligacje	11 500	11 196	11 349	36,73
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					
Suma:			11 196	11 349	36,73

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kontrakt Forward USDPLN 2026-07-16 – BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-104	-0,34

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

BILANS sporządzony na dzień 30.06.2026 w PLN	2026-06-30	2025-12-31
I. Aktywa	30 898	22 435
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 537	6 000
2. Należności	5	4
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	13 000	11 501
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 349	4 907
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7	23
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	197	67
III. Aktywa netto (I - II)	30 701	22 368
IV. Kapitał funduszu	45 813	27 289
1. Kapitał wpłacony, w tym:	88 218	49 205
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-42 405	-21 916
V. Dochody zatrzymane	-15 055	-4 952
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	451	-2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15 506	-4 950
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-57	31
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30 701	22 368
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	444 480	225 480
Seria PLBTN2S00018	444 480	225 480
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	69,07	99,20
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	69,07	99,20
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	444 480	225 480
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	69,07	99,20
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	69,07	99,20

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31	2025-01-01 - 2025-06-30
I. Przychody z lokat	778	428	108
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2. Przychody odsetkowe	382	428	108
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	396	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	325	558	281
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	205	179	42
- stała część wynagrodzenia	205	179	42
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	34	71	35
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	16	25	11
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	47	65	36
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	1	1	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	1	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	170	136
13. Pozostałe, w tym:	21	47	20
Opłaty związane z funkcjonowaniem funduszy publicznych	7	18	8
Opłaty maklerskie, depozytowe i związane z przechowywaniem instrumentów finansowych	10	17	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	64	60
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	325	494	221
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	453	-66	-113
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-10 644	-4 119	-1 098
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 556	-4 164	-1 176
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-88	45	78
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-10 191	-4 185	-1 211
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	-22,93	-18,56	-13,91
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-22,93	-18,56	-13,91
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-22,93	-18,56	-13,91
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-22,93	-18,56	-13,91

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	8 333	18 540
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	22 368	3 828
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-10 191	-4 185
a) przychody z lokat netto	453	-66
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 556	-4 164
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-88	45
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-10 191	-4 185
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	18 524	22 725
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	39 013	41 090
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-20 489	-18 365
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	8 333	18 540
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	30 701	22 368
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 457	11 865
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	444 480	225 480
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie	219 000	200 000
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	219 000	200 000
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	446 000	352 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	227 000	152 000
c) saldo zmian	219 000	200 000
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie	444 480	225 480
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	444 480	225 480
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	845 980	399 980
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	401 500	174 500
c) saldo zmian	444 480	225 480
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	444 480	225 480
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	444 480	225 480
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny	-30,13	-51,03
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)	99,20	150,23
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	69,07	99,20
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)	-61,25	-33,97
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	67,30	93,25
- data	2026-06-02	2025-10-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	122,40	222,60
- data wyceny	2026-03-30	2025-04-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	69,07	99,20
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	69,07	99,20
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (**)	2,39	4,68

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,51	1,50
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,25	0,60
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,12	0,21
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,35	0,55
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31	2025-01-01 - 2025-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-17 987	-17 861	-7 466
I. Wpływy	648 766	821 664	204 861
Z tytułu posiadanych lokat	603	4	2
Z tytułu zbycia składników lokat	648 159	821 563	204 789
Pozostałe	4	97	70
II. Wydatki	666 753	839 525	212 327
Z tytułu posiadanych lokat	-	170	136
Z tytułu nabycia składników lokat	666 437	839 003	212 057
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	193	153	35
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	36	73	36
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	16	24	11
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	43	60	29
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	1	1	1
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	27	41	22
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	18 524	22 725	7 954
I. Wpływy	39 013	41 090	14 454
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	39 013	41 090	14 454
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	20 489	18 365	6 500
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	20 489	18 365	6 500
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	396	-170	-136
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	537	4 864	488
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	6 000	1 136	1 136
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	6 537	6 000	1 624

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 z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także 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”), z uwzględnieniem późniejszych zmian tych aktów prawnych oraz zgodnie z przyjętą przez Fundusz Polityką Rachunkowości wraz z załącznikiem nr 3 do Polityki Rachunkowości określającym metody oraz modele wyceny akcji, udziałów, obligacji, instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych, pożyczek oraz weksli na poziomie 2 i 3 hierarchii wartości godziwej.

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,
- wybrane dane finansowe,
- 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 oraz transakcje wymiany walut ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

3) Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego/wymiany waluty 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.

Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

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. Wartość aktywów i pasywów Funduszu denominowanych w walutach, dla których NBP nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty EUR.

5) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

9) Fundusz każdorazowo potwierdza, czy skorzysta z praw, o których mowa w pkt 5) – 8) 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 również 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 potwierdzenia 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 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 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, 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 ujmuje się w księgach zgodnie z metodą HIFO, 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 HIFO.

20) 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.

21) 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.

22) Do wyliczeń stosuje się XIRR i XNPV, funkcje dostępne w programie MS Excel.

23) Przychody odsetkowe osiąmane z tytułu udzielonych przez Fundusz pożyczek pieniężnych oraz koszty związane z ich udzieleniem rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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. W przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, cena nabycia i naliczone należności odsetkowe (rozumiane jako odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz odpisy dyskonta lub premii) są przeszacowywane do bieżącego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny, a wynik ujmowany jest jako zmiana niezrealizowanego zysku/straty z tytułu różnic kursowych.

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 i XNPV, funkcje dostępne w programie MS Excel.

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

1) W każdym dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego księgowość Funduszu wycenia aktywa Funduszu oraz ustala:

- a) zobowiązania Funduszu,
- b) wartość aktywów netto Funduszu,
- c) wartość aktywów netto Funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny.

2) Aktywami Funduszu jest mienie Funduszu obejmujące w szczególności:

- a) środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu,
- b) środki pieniężne,

c) prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

3) Dniem wyceny jest dzień wyceny aktywów Funduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny, określony w Statucie Funduszu.

4) 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.

5) Aktywa Funduszu wycenia się, a wartość zobowiązań Funduszu ustala się w Dniu Wyceny wedle wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu Rozporządzenia.

6) 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.

7) Dniem wprowadzenia do ksiąg rachunkowych Funduszu zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest odpowiednio dzień wydania lub wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyznaczonej zgodnie z postanowieniami §22 ust 2 Rozporządzenia.

Do czasu wprowadzenia do ksiąg rachunkowych zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego zmiany tej nie uwzględnia się przy dokonywaniu wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat. Jeżeli dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych zmiany kapitału wpłaconego/wypłaconego jest jednocześnie Dniem Wyceny lub dniem, na który sporządza się sprawozdanie finansowe Funduszu, dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny bez uwzględnienia zmiany na kapitale wpłaconym bądź wypłaconym. Zmiana jest uwzględniana po uzgodnieniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

8) Wartość aktywów netto i wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ustalone są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.

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

9.1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

9.2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 9.1) powyżej, cenę otrzymaną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu (zdefiniowaną w Polityce Rachunkowości), 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:

– stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

– zakładaną zmienność,

– spread kredytowy,

d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;

9.3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 9.1) i 9.2) 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.

9.4) W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

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

a) w 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,

b) 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,

c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,

d) 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, według kursu ostatniej transakcji. W przypadku braku kursu ostatniej transakcji, polskie obligacje skarbowe, wyceniane są w oparciu o kurs referencyjny na Treasury BondSpot Poland.

W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowanych na rynku aktywnym cena ustalana jest zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta, przy czym wartości podane do wiadomości publicznej lub dostępne w serwisach informacyjnych traktuje się jako nadrzędne.

10) W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

– dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów. W takim przypadku, Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

11) Za rynek aktywny uznaje się rynek na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem. [Aktywny Rynek, Rynek Główny]

12) Klasyfikacja składników aktywów do rynku aktywnego wykonywana jest przez zewnętrzny podmiot wyceniający lub Księgowość Funduszu. Ta klasyfikacja jest przekazywana Towarzystwu oraz gdy wykonywana jest przez zewnętrzny podmiot wyceniający - Księgowości Funduszu.

13) W celu określenia aktywności danego rynku, brane są pod uwagę następujące aspekty:

- 1) badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu;
- 2) badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.

14) Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego pod kątem dostatecznego wolumenu następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:

- a) w przypadku udziałowych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z ostatniego dnia badanego okresu),
- b) w przypadku dłużnych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z ostatniego dnia badanego okresu),

15) Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, w zakresie instrumentów wskazanych w pkt 14) sporządzane jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków, w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 7 (słownie: siedem).

16) W przypadku papierów dłużnych skarbowych rynkiem aktywnym/głównym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.

W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku, niezależnie od wolumenu tego obrotu.

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 kryterium:

- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;
- ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
- kolejność wprowadzenia do obrotu;
- możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku

W przypadku instrumentów dopuszczanych do obrotu na rynku po raz pierwszy, do momentu dopuszczenia do obrotu instrumenty takie klasyfikowane są do rynku nieaktywnego. Wówczas wycena takiego instrumentu odbywa się za pomocą modelu na poziomie 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej. W momencie dopuszczenia do obrotu oraz w okresie pomiędzy pierwszym dniem notowania a końcem miesiąca, w którym wystąpił pierwszy dzień notowania, instrumenty te klasyfikowane są do rynku aktywnego. Badanie spełnienia kryteriów aktywności następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło pierwsze notowanie takiego instrumentu.

W przypadku gdy składnik lokat jest dopuszczony do notowania na rynku w trakcie bieżącego miesiąca kalendarzowego, rynkiem głównym jest rynek, na którym wystąpił największy obrót w pierwszym dniu notowania.

17) Szczegółowe metody oraz modele wyceny akcji, udziałów, obligacji, instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych, pożyczek oraz weksli, które nie są notowane na aktywnym rynku i są wyceniane modelami na poziomie 2 i 3 hierarchii wartości godziwej, określa Załącznik nr 3 do Polityki Rachunkowości. 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 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;

2) 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.

3) dla Dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne;

4) 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.

18) Certyfikaty inwestycyjne wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych

19) Jednostki uczestnictwa wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

20) Transakcje reverse Repo/Buy-Sell Back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu Wyceny za Pomocą Modelu, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

21) Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia lub ustala się w walucie obcej, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie obcej, w której są denominowane.

22) W księgach Funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością Funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

23) Przychody z lokat obejmują w szczególności:

a) Odsetki;

– od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu,

– od lokat terminowych,

– od nabytych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami,

– inne odsetki

b) Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach Funduszu.

c) Należne dywidendy i inne udziały w zyskach;

Przysługujące dywidendy z papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po ostatnim dniu notowania walorów z prawem do dywidendy.

Dywidendy z papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po dniu ustalenia praw do dywidendy.

24) Dodatnie różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników Aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych;

W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości Aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników Aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w Dniu Wyceny przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.

25) Transakcje walutowe z datą rozliczenia dłuższą niż „SPOT” są wyceniane wg następujących zasad:

a) wycena transakcji wymiany walut oraz stóp procentowych dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward.

b) Transakcje walutowe z datą rozliczenia dłuższą niż „SPOT”, dla których do daty zapadalności pozostało mniej niż 2 dni robocze lub dokładnie 2 dni robocze, nie są wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych – w takim przypadku stosuje się postanowienia dotyczące

wyceny w okresie „SPOT”, tj. wycenę według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

26) W przypadku obligacji notowanych dotychczas na aktywnym rynku, niezależnie od ich emitenta, których notowania zostały zakończone z uwagi na termin do ich wykupu, stosuje się cenę z ostatniego dnia notowania na aktywnym rynku, jednak nie dłużej niż przez kolejnych czternaście dni kalendarzowych od dnia ostatniego notowania (włącznie z tym dniem) oraz z zastrzeżeniem, że cena z ostatniego notowania nie była niższa niż 98% wartości nominalnej obligacji. W przypadku gdy cena z ostatniego notowania byłaby niższa, stosuje się cenę uzyskaną z użyciem modelu wyceny.

27) W związku ze stosowaną polityką inwestycyjną Funduszu, polegającą m.in. na zawieraniu transakcji kupna/sprzedaży akcji w dniu (Dzień Z/W), w którym złożone zostały zapisy w formie gotówkowej na Certyfikaty Inwestycyjne lub żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w formie gotówkowej, w Funduszu w dniu Z+1/W+1 (oraz w dniach następnych, w przypadku nierozliczenia się zapisu/żądania w zakładanym terminie) tworzy się Rezerwę, obliczoną według wzoru:

$$\text{Rezerwa (t)} = - \text{WANCI}_{(t-1)} \times (\text{NE} - \text{NU}) \times \text{R(t)}$$

gdzie:

$\text{WANCI}_{(t-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny $t-1$;

NE – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacane środkami pieniężnymi, emitowanych po cenie emisyjnej równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną na Dzień Wyceny z dnia Z/W;

NU – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu za środki pieniężne po cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną na Dzień Wyceny z dnia Z/W;

R(t) – stopa zwrotu z Indeksu Odniesienia lub z kontraktu terminowego futures wchodzącego w skład Portfela Bazowego, obliczana zgodnie z Polityką Rachunkowości.

Rezerwa księgowana jest w ciężar kosztów lub przychodów, w zależności od jej znaku (rezerwa ze znakiem minus – w ciężar kosztów, ze znakiem dodatnim – w przychody). Rezerwa jest rozwiązywana w następnym Dniu Wyceny Funduszu. Jeśli dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe Funduszu, wypada w dzień inny niż Dzień Wyceny, dokonuje się aktualizacji wartości rezerwy poprzez przeliczenie parametru R(t) do danych z dnia bilansowego.

4. Opis wprowadzanych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

a. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

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

b. 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.

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
1) Z tytułu zbytych lokat	-	-
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4) Z tytułu dywidend	-	-
5) Z tytułu odsetek	-	-
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7) Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8) Pozostałe, w tym:	5	4
Z tytułu kosztów pokrywanych przez Towarzystwo	-	4
z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów	5	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
1) Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2) Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	115	4
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo 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	82	63
13) Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2026-06-30		2025-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
1) Struktura w przekroju walut, w podziale na banki	-	6 537	-	6 000
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., PLN	304	304	177	177
ERSTE BIURO MAKLERSKIE, PLN	178	178	616	616
ERSTE BIURO MAKLERSKIE, USD	1 606	6 055	1 446	5 207
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	7 434	-	2 687
PLN	1 337	1 337	630	630
USD	1 617	6 097	571	2 057
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-	-	-

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-5 RYZYKA	2026-06-30		2025-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Procentowy udział w aktywach ogółem
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej				
a) Obciążenie ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej (*)	8 007	25,92	6 000	26,74
Środki pieniężne i ekwiwalenty	6 537	21,16	6 000	26,74
Należności	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 470	4,76	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
b) Obciążenie ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej (**)	9 879	31,97	4 907	21,87
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 879	31,97	4 907	21,87
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym	-	-	-	-
a) Obciążenie ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe (***)	30 898	100,00	22 435	100,00
Środki pieniężne i ekwiwalenty	6 537	21,16	6 000	26,74
Należności	5	0,02	4	0,03
Transakcje reverse repo / buy-sell back	13 000	42,07	11 501	51,26
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 349	36,73	4 907	21,87
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7	0,02	23	0,10
Zobowiązania	-	-	-	-
b) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w podziale na podmioty (****)	30 582	98,97	22 231	99,08
SKARB PAŃSTWA	24 349	78,80	16 408	73,13
Transakcje reverse repo / buy-sell back	13 000	42,07	11 501	51,26
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 349	36,73	4 907	21,87
ERSTE BIURO MAKLERSKIE	6 233	20,17	5 823	25,95
Środki pieniężne i ekwiwalenty	6 233	20,17	5 823	25,95

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-5.II RYZYKA	2026-06-30			2025-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Procentowy udział w aktywach ogółem
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym (*****)	1 578	5 947	19,24	1 451	5 226	23,29
USD	1 578	5 947	19,24	1 451	5 226	23,29
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 606	6 055	19,60	1 446	5 207	23,21
Należności	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2	7	0,02	6	23	0,10
Zobowiązania	-30	-115	-0,38	-1	-4	-0,02

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i

zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

(**) Jako aktywa lub zobowiązania 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, oraz inne zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu.

(***) 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.

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

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2026-06-30								
	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 (wygaś- nięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Kontrakt Forward USDPLN 2026-07-16	Krótką	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-104	900 000 USD	2026-07-16	900 000 USD	2026-07-16	2026-07-16
Kontrakt Forward USDPLN 2026-07-23	Krótką	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-11	700 000 USD	2026-07-23	700 000 USD	2026-07-23	2026-07-23
Kontrakt Forward USDPLN 2026-07-23	Krótką	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	7	600 000 USD	2026-07-23	600 000 USD	2026-07-23	2026-07-23
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Kontrakt futures NASDAQ 100 E-MINI (NQU6)	Krótką	Kontrakt futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-09-18	2026-09-18
Kontrakt futures NASDAQ 100 MICRO E-MINI (HWBU6)	Krótką	Kontrakt futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-09-18	2026-09-18

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2025-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Kontrakt Forward USDPLN 2026-01-08	Krótką	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	23	800 000 USD	2026-01-08	800 000 USD	2026-01-08	2026-01-08
Kontrakt Forward USDPLN 2026-01-15	Krótką	Kontrakty walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	250 000 USD	2026-01-15	250 000 USD	2026-01-15	2026-01-15
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Kontrakt futures NASDAQ 100 E-MINI (NQH26)	Krótką	Kontrakt futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-03-20	2026-03-20

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2026-06-30	2025-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	13 000	11 501
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	13 000	11 501
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których 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	-	-

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI	2026-06-30							
	Nazwa i siedziba podmiotu	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	Ustanowione zabezpieczenia
	Brak udzielonych/zaciągniętych pożyczek i kredytów							
NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI	2025-12-31							
	Nazwa i siedziba podmiotu	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	Ustanowione zabezpieczenia
	Brak udzielonych/zaciągniętych pożyczek i kredytów							

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2026-06-30		2025-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
I. Aktywa	-	30 898	-	22 435
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 537	-	6 000
USD	1 606	6 055	1 446	5 207
PLN	482	482	793	793
2) Należności	-	5	-	4
PLN	5	5	4	4
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	13 000	-	11 501
PLN	13 000	13 000	11 501	11 501
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	11 349	-	4 907
PLN	11 349	11 349	4 907	4 907
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	7	-	23
USD	2	7	6	23
6) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	197	-	67
USD	30	115	1	4
PLN	82	82	63	63

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-9 II. RÓŻNICE KURSOWE	2026-01-01 - 2026-06-30				2025-01-01 - 2025-12-31				2025-01-01 - 2025-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizo wane	Ujemne różnice kursowe zrealizo wane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizo wane	Ujemne różnice kursowe niezrealizo wane	Dodatnie różnice kursowe zrealizo wane	Ujemne różnice kursowe zrealizo wane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizo wane	Ujemne różnice kursowe niezrealizo wane	Dodatnie różnice kursowe zrealizo wane	Ujemne różnice kursowe zrealizo wane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizo wane	Ujemne różnice kursowe niezrealizo wane
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyj e	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial nością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

wspólnego inwestowani a mające siedzibę za granicą													
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne													
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31	2025-01-01 - 2025-06-30
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 556	-4 164	-1 176
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
2. Należności	-	-	-
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-10 520	-4 314	-1 236
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-36	150	60
6. Pozostałe aktywa	-	-	-
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	-88	45	78
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-
2. Należności	-	-	-
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	39	12	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-127	33	78
6. Pozostałe aktywa	-	-	-
3) Wyplacone przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych	-	-	-
4) Wyplacone dochody funduszu	-	-	-
1. Przychody z lokat	-	-	-
2. Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	-	-
5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	-	-	-
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	-	-	-
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-	-
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-	-

BETA ETF NASDAQ - 100 2 X SHORT PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31	2025-01-01 - 2025-06-30
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	64	60
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	-	-	-
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	-	22	20
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	9	8
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	23	24
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	-	10	8
2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami			-
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa	205	179	42
1. z tytułu wynagrodzenia stałego	205	179	42
2. z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-

8. INFORMACJA DODATKOWA

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

Brak zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Brak istotnych zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały uwzględnione 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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych

- a. **Zbiorcza 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**

Kontrakty walutowe forward w kwocie -108 tys. zł, stanowiące -0,35% WAN zostały sklasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.

2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.

3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.

4. Ryzyko modelu: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych)

Pozostałe aktywa i zobowiązania funduszu występujące na dzień bilansowy zostały sklasyfikowane na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej. Łączna wartość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowanych na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej wyniosła 11 349 tys. zł.

- b. 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 odniesieniu do składników lokat występujących na dzień bilansowy, nie wystąpiły przeniesienia między 1 a 2 poziomem Hierarchii Wartości Godziwej.

- c. W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp**

Wycena transakcji wymiany walut dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są na bazie przepływów pieniężnych wynikających z wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata. Wycena polega na określeniu bieżącego kursu forward na datę wyceny, następnie obliczeniu wartości nominalnej przepływu wynikającego z warunków kontraktu z uwzględnieniem bieżącego kursu oraz określeniu wartości bieżącej różnicy pomiędzy przyszłym kontraktowym przepływem (według kursu rozliczeniowego) a przepływem określonym zgodnie z bieżącym kursem forward. Tak uzyskana wartość stanowi niezrealizowany zysk lub stratę, a więc wycenę kontraktu.

Na bieżący oraz poprzedni dzień bilansowy nie wystąpiły przypadki sklasyfikowania aktywów i zobowiązań funduszu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, w związku z czym informacje, o których mowa w pkt 3c-3g Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) nie występują.

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.

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.

- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz. Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt. W ocenie Zarządu AgioFunds TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu. Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na aktywach funduszu nie są ustanowione zastawy rejestrowe.

b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Wszystkie wyemitowane przez Fundusz certyfikaty inwestycyjne zostały w pełni opłacone. Statut Funduszu nie dopuszcza emisji certyfikatów nieopłaconych w całości.

c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu.

d. Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Fundusz nie posiada aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych.

e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Limit	Data przekroczenia	Data dostosowania	Podmiot
Statut art 28 pkt 15	27.03.2026	30.03.2026	Maksymalna ekspozycja na waluty obce

Na dzień bilansowy 30.06.2026 r. nie wystąpiły 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 i ich zmian:

Na dzień bilansowy w aktywach Funduszu znajdują się aktywa z tytułu transakcji buy-sell back wyceniane w skorygowanej cenie nabycia o wartości 13 000 tys. zł, stanowiące 42,07% aktywów.

Fundusz jest funduszem ETF o strategii pasywnej, którego celem jest uzyskanie ujemnej wielokrotności dziennej stopy zwrotu z indeksu Nasdaq-100 (strategia krótka z wykorzystaniem dźwigni). W pierwszym półroczu 2026 r. wyniki Funduszu zależały przede wszystkim od dziennych zmian indeksu Nasdaq-100, poziomu zmienności na rynku akcji technologicznych oraz kosztów i parametrów wyceny instrumentów pochodnych.

W analizowanym okresie rynek akcji technologicznych w USA pozostawał pod wpływem oczekiwań dotyczących wyników spółek, inwestycji w sztuczną inteligencję, polityki pieniężnej Fed oraz rentowności obligacji USA. Napięcia na Bliskim Wschodzie i zmienność cen ropy mogły oddziaływać na Fundusz pośrednio poprzez oczekiwania inflacyjne, kurs USD, globalny sentyment inwestorów oraz stopy dyskontowe stosowane przy wycenie spółek wzrostowych.

Z uwagi na dzienny horyzont celu inwestycyjnego oraz mechanikę rebalansowania, stopa zwrotu Funduszu w okresach dłuższych niż jeden dzień może istotnie odbiegać od ujemnej wielokrotności zmiany indeksu (tzw. efekt składania), szczególnie w warunkach podwyższonej zmienności. Fundusz korzysta z instrumentów pochodnych, co wiąże się m.in. z ryzykiem kontrahenta, ryzykiem płynności, wymogami depozytowymi oraz możliwością zwiększonej zmienności wyniku.

W ocenie Towarzystwa, na dzień bilansowy nie wystąpiły inne informacje, poza wskazanymi powyżej oraz ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji oraz ich zmian.

Pan Mirosław Barszcz złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 30 kwietnia 2026 roku. Z dniem 1 maja 2026 roku Pan Mirosław Barszcz objął funkcję Członka Zarządu TFI.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2026 roku

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Karolina Krupa-Rybczyńska
Prezes Zarządu
Astra Financial Services Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Towarzystwo zarządzające Funduszem:

Jacek Dekarz
Prezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Marek Arent
Członek Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Mirosław Barszcz
Członek Zarządu
AgioFunds TFI S.A.