



Investors

Sprawozdanie finansowe Investor PPK SFIO

za I półrocze 2021



Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przekazać Państwu roczne sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. następujących subfunduszy Investor PPK SFIO:

- Investor PPK 2025,
- Investor PPK 2030,
- Investor PPK 2035,
- Investor PPK 2040,
- Investor PPK 2045,
- Investor PPK 2050,
- Investor PPK 2055,
- Investor PPK 2060,
- Investor PPK 2065

Celem subfunduszy Investor PPK jest długoterminowe budowanie wartości dla uczestników PPK. Realizacji tego celu ma służyć między innymi określona w Ustawie o PPK polityka inwestycyjna funduszy zdefiniowanej daty. Zakłada ona, że udział akcji w funduszach dopasowany jest do wieku uczestnika i maleje wraz, ze zbliżaniem się do wieku zakończenia aktywności zawodowej.

Zgodnie z naszą filozofią inwestycyjną, szukamy spółek z atrakcyjnym produktem lub usługą, dobrą kondycją finansową oraz których najwięksi udziałowcy uwzględniają w swych działaniach interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Bazą portfela są spółki polskie, jednak część środków (zgodną z limitem przewidzianym w ustawie o PPK) inwestujemy w spółki notowane na giełdach Europy Zachodniej i USA. Daje nam to większą możliwość wyboru, zwiększa płynność portfela oraz ogranicza wpływ na wyniki czynników ryzyka specyficznych dla Polski. W części portfela inwestycyjnego, w której zgodnie ze z zapisami Ustawy o PPK i statutem Funduszu Investors PPK SFIO inwestujemy w obligacje, dominują dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

W pierwszym półroczu 2021 r. na wyniki subfunduszy wpływały dwie przeciwstawne tendencje: z jednej strony dobre zachowanie rynków akcji, a z drugiej – zdecydowanie słabsze rynków obligacji.

Wielka normalizacja, czyli odrodzenie życia społeczno-gospodarczego na świecie, ze szczególnym uwzględnieniem międzynarodowego handlu, a także odrobienie pandemicznych strat pod względem wypracowanego PKB oraz zysków generowanych przez przedsiębiorstwa, dokonywała się w pierwszej połowie 2021 roku stopniowo, nie bez przeszkód i w dość zróżnicowany sposób.

W pierwszych miesiącach roku USA i Europa musiały mierzyć się jeszcze z restrykcjami, natomiast kraje azjatyckie funkcjonowały w miarę normalnie. Sytuacja diametralnie zmieniła się w drugim kwartale, gdy to wiele azjatyckich rynków zaczęło borykać się z kolejną falą zakażeń i obostrzeń gospodarczych, podczas gdy w USA i Europie zaczęło się wyraźne luzowanie ograniczeń.

Choć pandemia była nadal ważnym elementem rynkowych analiz, to wiodącą rolę zaczęła odgrywać w nich inflacja, której to comiesięczne odczyty były jeszcze baczniej niż zwykle studiowane były przez giełdowych (i nie tylko) inwestorów. Coraz wyższe wskaźniki wzrostu cen, odbudowa globalnej gospodarki po pandemicznym krachu oraz coraz silniejsze oczekiwania zaostżenia polityki pieniężnej przez najważniejsze banki centralne stały się czynnikami, które w największym stopniu wpływały na wyceny akcji, obligacji oraz surowców.

Pierwsze półrocze na rynkach akcji przyniosło demokratyzację hossy. Do silnie rosnących w 2020 roku akcji spółek technologicznych dołączyły papiery firm starej ekonomii. Po dłuższej przerwie, obiektem zainteresowania inwestorów ponownie stały się banki, firmy energetyczne, surowcowe i przemysłowe. Oznaczało to też koniec wielkiej przewagi giełd amerykańskich nad zdominowanymi przez spółki starej ekonomii parkietami europejskimi. Jedną z najlepszych giełd Europy okazał się paryski parkiet gdzie indeks CAC urósł o 18%, podczas gdy niemiecki indeks DAX zwiększył wartość o 13%. Natomiast indeks 50 największych spółek z całej strefy euro zyskał 14,4%, dokładnie tyle samo co amerykański indeks S&P500. Zwyżki w Europie dotyczyły praktycznie wszystkich branż (lekkie spadki odnotowały spółki użyteczności publicznej), choć szczególną rolę odegrały banki, których indeks zyskał w pierwszej połowie roku 27%. Od dokonań parkietów Starego Kontynentu i USA nie odstawała giełda warszawska, czego dowodem jest niemal szesnastoprocentowy wzrost indeksu WIG.

Na globalnym rynku obligacji w pierwszej połowie 2021 r. widoczne było natomiast całkowite odwrócenie tendencji widocznych w minionym roku. O ile w 2020 r. widoczne na całym świecie obniżki stóp procentowych spowodowały, że zdecydowanie lepsze wyniki przynosiły inwestycje w obligacje długoterminowe, o tyle w tym coraz bardziej widoczne na rynku oczekiwania inwestorów co do zaostżenia polityki pieniężnej przez banki centralne spowodowały przecenę tych papierów. Oznaczało to, że uważane za obarczone najmniejszym ryzykiem obligacje skarbowe krajów rozwiniętych generalnie w pierwszym półroczu generalnie przynosiły stratę inwestorom. Tak było też w Polsce – Tresury Bond Spot Indeks (wskaźnik odzwierciedlający koniunkturę na polskim rynku papierów skarbowych) między styczniem a czerwcem tego roku stracił 1,5%.

Dobra koniunktura na rynkach akcji w większym stopniu wpłynęła na wyniki subfunduszy Investor PPK – wszystkie, z wyjątkiem Investor PPK 2065 zakończyły półrocze zyskiem, a dodatnie stopy zwrotu wahały się między 2,28% a 10,23%.

Stopy zwrotu funduszy zdefiniowanej daty Investors TFI w I poł. 2021 r	
Fundusz	Stopa zwrotu
Investor PPK 2025	2,28%
Investor PPK 2030	5,27%
Investor PPK 2035	8,46%
Investor PPK 2040	8,75%
Investor PPK 2045	10,07%
Investor PPK 2050	10,18%
Investor PPK 2055	10,23%
Investor PPK 2060	10,11%
Investor PPK 2065	(pierwsza wycena funduszu miała miejsce 10 marca 2021 r.)



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączanego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączanego sprawozdania finansowego Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego wprowadzenie, składniki lokat oraz połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego połączanego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.) odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego połączanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:18:39 CEST



Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne połączone sprawozdanie Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
2. Zestawienie lokat Funduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 130 917 tys. złotych,
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 138 533 tys. złotych,
4. Rachunek wyniku z operacji Funduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 8 643 tys. złotych,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto Funduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 65 377 tys. złotych.

Zbigniew Wójtowicz

Beata Sax

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna



*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna
Małgorzata Skalska

Date / Data: 2021-
08-26 15:02

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

**INVESTOR PPK 2025
INVESTOR PPK 2030
INVESTOR PPK 2035
INVESTOR PPK 2040
INVESTOR PPK 2045
INVESTOR PPK 2050
INVESTOR PPK 2055
INVESTOR PPK 2060
INVESTOR PPK 2065**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU
INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

WPROWADZENIE

1. FUNDUSZ

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w którym każdy z subfunduszy jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 39 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.), utworzenie którego zgodnie z art. 15a Ustawy, nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 24 kwietnia 2019 roku pod numerem RFi 1643 przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy, Al. Solidarności 127. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), Ustawy o PPK oraz Statutu. Fundusz został utworzony na okres nieokreślony. Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Investor PPK 2025
- Investor PPK 2030
- Investor PPK 2035
- Investor PPK 2040
- Investor PPK 2045
- Investor PPK 2050
- Investor PPK 2055
- Investor PPK 2060
- Investor PPK 2065

2. INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

Według stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi dziewięć Subfunduszy.

Investor PPK 2025

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony 5 listopada 2019 roku.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną

datą Subfunduszu jest 2025 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1963-1967 oraz Osób Zatrudnionych urodzonych przed 1963 r., na wniosek tych osób.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktyw Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych zgodnie z zasadami określonymi w art. 40 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.).

Investor PPK 2030

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony 5 listopada 2019 roku.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2030 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1968-1972.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktyw Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych zgodnie z zasadami określonymi w art. 40 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.).

Investor PPK 2035

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony 5 listopada 2019 roku.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2035 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1973-1977.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktyw Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych zgodnie z zasadami określonymi w art. 40 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.).

Investor PPK 2040

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony 5 listopada 2019 roku.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2040 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1978-1982.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktyw Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych zgodnie z zasadami określonymi w art. 40 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.).

Investor PPK 2045

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony 5 listopada 2019 roku.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2045 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1983-1987.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktyw Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych zgodnie z zasadami określonymi w art. 40 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.).

Investor PPK 2050

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony 5 listopada 2019 roku.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2050 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1988-1992.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktyw Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych zgodnie z zasadami określonymi w art. 40 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.).

Investor PPK 2055

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony 2 grudnia 2019 roku.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2055 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1993-1997.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktyw Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych zgodnie z zasadami określonymi w art. 40 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.).

Investor PPK 2060

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony 4 grudnia 2019 roku.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2060 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 1998-2002.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktyw Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych zgodnie z zasadami określonymi w art. 40 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.).

Investor PPK 2065

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony 10 marca 2021 roku.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2065 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych urodzonych w latach 2003-2007.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktyw Subfunduszu w typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych zgodnie z zasadami określonymi w art. 40 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 z późn. zm.).

3. ORGAN FUNDUSZU – INVESTORS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.***Firma, siedziba i adres Towarzystwa***

Firma: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Mokotowska 1
00-640 Warszawa

Investors TFI S.A. zarejestrowane jest w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000227685.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY:

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020

roku oraz okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2021 roku.

Informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu Funduszu wykazane są w tys. złotych.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Połączone sprawozdanie Funduszu i jednostkowe sprawozdania Subfunduszy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 34 pkt 1 Statutu Funduszu Investor PPK SFIO, Towarzystwo może podjąć decyzje o połączeniu Subfunduszy. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do majątku Subfunduszu przejmującego. Towarzystwo będzie łączyło Subfundusze w przypadku łącznego wystąpienia następujących przesłanek: osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty i spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 2.000.000 zł. W przypadku gdy nie jest możliwe połączenie, nie następuje otwarcie likwidacji Subfunduszu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia przesłanek, Komisja udzieli zgody na połączenie tego Subfunduszu z innym Subfunduszem, wydzielonym w Funduszu, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia przesłanek.

Zgodnie z art. 35 pkt 1 Statutu Funduszu Investor PPK SFIO, Towarzystwo może podjąć decyzje o likwidacji Subfunduszu. Jeżeli połączenie Subfunduszu, nie będzie możliwe z powodu nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu lub nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia przesłanek przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu, otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem wystąpienia przesłanek. Jeżeli połączenie Subfunduszu, nie będzie możliwe z powodu odmowy udzielenia zgody przez Komisję na połączenie, otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody stała się ostateczna.

Intencją Towarzystwa jest rozwijanie działalności Subfunduszu. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Firmą audytorską, która przeprowadziła przegląd prezentowanego sprawozdania finansowego Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za okres kończący się 30 czerwca 2020 roku jest PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa.

7. JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Fundusz PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w ramach subfunduszy zbywa jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, które reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika danego Subfunduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 0,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku, z zastrzeżeniem art. 49 ust. 5-7 Ustawy o PPK.

Przy zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych. Zbycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach Zamiany podlega opłacie manipulacyjnej w wysokości nie większej niż 1% wartości Jednostek Uczestnictwa objętych zleceniem Zamiany, przy czym nie mniej niż 10 zł i nie więcej niż 50 zł. Opłata manipulacyjna za Zamianę pomniejsza kwotę, za którą zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego danej kategorii i należąca jest Towarzystwu od Uczestnika. Realizacja w danym roku kalendarzowym dwóch pierwszych zleceń Zamiany jest bezpłatna.

8. MAKSYMALNY POZIOM WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI OTWARTYMI BĘDĄCYMI PRZEDMIOTEM LOKAT FUNDUSZU

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi otwartymi będącymi przedmiotem lokat Funduszu Investor PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest obliczana w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa funduszu/subfunduszu w danym dniu wyceny i wynosi: Fidelity MSCI Europe Index Fund - 0,10% wartości aktywów netto funduszu rocznie, Fidelity MSCI World Index Fund – 0,12% wartości aktywów netto funduszu rocznie, Fidelity S&P 500 Index Fund – 0,06% wartości aktywów netto funduszu rocznie.

9. INNE INFORMACJE

Fundusz jest zwolniony z podatku z dochodowego od osób prawnych art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy o CIT (Dz. U. 1992 Nr 21 poz. 86 z późn. zm.)

Zastosowane kursy walut NBP, po jakich przeliczone zostały aktywa na dzień 30 czerwca 2021 roku, wynoszą:

Kod waluty	Kurs średni NBP
EUR	4,5208
USD	3,8035

Wartości składników lokat według ceny nabycia w tabelach uzupełniających zaokrąglone do zera prezentowane są jako „-”, a wartości nabyte w wartości zerowej jako 0.

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

1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowano w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w nocie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmienianego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmienianego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	75 057	75 057	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	46 991	46 997	6	0,01%
Instrumenty pochodne	-91	-91	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	8 960	8 960	0	0,00%
Suma:	130 917	130 923	6	0,00%

(*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

POŁĄCZONA TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	62 592	75 057	54,07%	30 747	35 235	47,69%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	74	102	0,14%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	367	322	0,44%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	47 233	46 991	33,85%	26 719	27 234	36,86%
Instrumenty pochodne	-	-91	-0,07%	-	-609	-0,82%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 729	8 960	6,46%	6 271	7 414	10,03%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	116 554	130 917	94,31%	64 178	69 698	94,34%

POŁĄCZONY BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	138 803	73 886
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 532	3 496
2) Należności	261	83
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	124 152	64 354
- dłużne papiery wartościowe	46 991	27 234
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	6 858	5 953
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	270	730
1) Zobowiązania własne subfunduszy	270	690
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	40
III. Aktywa netto (I - II)	138 533	73 156
IV. Kapitał funduszu	122 976	66 242
1) Kapitał wpłacony	127 586	67 475
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 610	-1 233
V. Dochody zatrzymane	1 330	1 382
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	935	385
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	395	997
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	14 227	5 532
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	138 533	73 156

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2020 - 30-06-2020
I. Przychody z lokat	901	453	122
Dywidendy i inne udziały w zyskach	618	196	45
Przychody odsetkowe	283	255	77
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	2	-
II. Koszty funduszu	579	663	283
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	220	119	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	194	305	136
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	8	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	48	95	48
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	28	12	29
Pozostałe	78	124	70
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	64	100	53
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	228	595	284
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	351	68	-1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	550	385	123
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	8 093	6 526	899
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-602	997	331
- z tytułu różnic kursowych	10	71	58
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8 695	5 529	568
- z tytułu różnic kursowych	159	-425	-99
VII. Wynik z operacji (V+ -VI)	8 643	6 911	1 022

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	73 156	1 762
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	8 643	6 911
a) przychody z lokat netto	550	385
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-602	997
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8 695	5 529
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8 643	6 911
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)	56 734	64 483
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	60 111	65 713
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-3 377	-1 230
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	65 377	71 394
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	138 533	73 156
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	103 821	36 524



Warszawa, dnia 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A., jako Depozytariusz dla Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- Investor PPK 2025,
- Investor PPK 2030,
- Investor PPK 2035,
- Investor PPK 2040,
- Investor PPK 2045,
- Investor PPK 2050,
- Investor PPK 2055,
- Investor PPK 2060,
- Investor PPK 2065,

(zwanego dalej „Funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawione w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku,
- jednostkowych sprawozdaniach wyżej wymienionych subfunduszy za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Jacek Popiołek
Prokurent

Agata Alicka
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor PPK 2025, będącego wydzielonym Subfunduszem Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej "Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego składniki lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:17:50 CEST

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor PPK 2025 wydzielonego w Investor PPK Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 12 808 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 13 813 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 260 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 6 232 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK
2025**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 853	3 398	24,56%	1 507	1 716	22,51%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	4	5	0,07%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	29	24	0,32%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9 095	9 051	65,42%	5 194	5 298	69,53%
Instrumenty pochodne	-	-4	-0,03%	-	-30	-0,39%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	277	363	2,63%	241	285	3,74%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	12 225	12 808	92,58%	6 975	7 298	95,78%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					2 853	3 398	24,56%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 382	Polska	144	204	1,47%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 968	Polska	25	28	0,20%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 183	Polska	80	110	0,80%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	309	Polska	38	42	0,31%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	479	Polska	25	28	0,20%
NEWMONT MINING CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	179	Stany Zjednoczone	43	43	0,31%
BARRICK GOLD CORPORATION (CA0679011084)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	423	Kanada	43	33	0,24%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	228	Polska	48	58	0,42%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	85	Stany Zjednoczone	11	13	0,10%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	238	Polska	56	67	0,48%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	575	Polska	24	28	0,20%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	975	Polska	139	183	1,32%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 622	Polska	44	49	0,35%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	255	Polska	15	23	0,16%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	657	Polska	5	4	0,03%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	941	Polska	42	51	0,37%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 265	Polska	80	95	0,69%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 044	Polska	66	80	0,58%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	60	Polska	15	20	0,14%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	437	Polska	30	34	0,24%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 392	Polska	46	43	0,31%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	47	Polska	29	37	0,27%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 304	Polska	11	11	0,08%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 249	Polska	62	78	0,56%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	243	Polska	44	45	0,33%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	84	Polska	28	32	0,23%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	215	Polska	101	140	1,01%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6	Polska	49	77	0,56%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	60	Polska	23	23	0,17%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 235	Polska	127	155	1,12%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	298	Polska	28	33	0,24%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 333	Polska	39	45	0,32%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 999	Polska	15	14	0,10%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	104	Polska	33	19	0,14%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	571	Polska	17	16	0,11%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	394	Polska	18	19	0,14%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	42	Polska	2	1	0,01%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 170	Polska	32	41	0,30%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	171	Polska	7	7	0,05%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	340	Polska	19	18	0,13%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	141	Polska	19	35	0,26%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	19	Polska	16	17	0,12%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 153	Polska	26	27	0,20%
MDC HOLDINGS INC. (US5526761086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	117	Stany Zjednoczone	21	23	0,16%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	436	Polska	29	28	0,20%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	14	Stany Zjednoczone	27	43	0,31%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	5	Stany Zjednoczone	60	65	0,47%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	101	Stany Zjednoczone	47	53	0,38%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	20	Stany Zjednoczone	21	26	0,19%
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	78	Stany Zjednoczone	66	80	0,58%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	165	Polska	12	13	0,09%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	12	Holandia	17	31	0,23%
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	56	Stany Zjednoczone	21	22	0,16%
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	41	Stany Zjednoczone	7	10	0,07%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	87	Polska	9	12	0,09%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	284	Polska	17	18	0,13%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	56	Stany Zjednoczone	18	18	0,13%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	53	Polska	26	25	0,18%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	42	Polska	32	30	0,22%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	4	Stany Zjednoczone	6	7	0,05%
FREEMPORT-MCMORAN INC. (US35671D8570)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	119	Stany Zjednoczone	14	17	0,12%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	53	Niemcy	21	24	0,18%
FEDEX CORPORATION (US31428X1063)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	11	Stany Zjednoczone	12	12	0,09%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	451	Polska	42	52	0,38%
JP MORGAN CHASE & CO (US46625H1005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	26	Stany Zjednoczone	14	15	0,11%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	18	Stany Zjednoczone	15	20	0,14%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CATERPILLAR INC. (US1491231015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	10	Stany Zjednoczone	7	8	0,06%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	164	Polska	32	30	0,22%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6	Stany Zjednoczone	44	57	0,41%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	15	Stany Zjednoczone	11	14	0,10%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	21	Stany Zjednoczone	28	29	0,21%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	30	Stany Zjednoczone	24	27	0,19%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	387	Polska	17	14	0,10%
AUTOZONE, INC. (US0533321024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3	Stany Zjednoczone	14	17	0,12%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	53	Stany Zjednoczone	12	19	0,14%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	2	Kanada	7	11	0,08%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	24	Stany Zjednoczone	18	19	0,14%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	90	Stany Zjednoczone	11	16	0,11%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	70	Polska	3	3	0,02%
THE WILLIAMS COMPANIES, INC. (US9694571004)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	56	Stany Zjednoczone	5	6	0,04%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	342	Polska	71	96	0,69%
PULTEGROUP INC. (US7458671010)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	99	Stany Zjednoczone	18	21	0,15%
SCHLUMBERGER LTD (AN8068571086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	118	Stany Zjednoczone	12	14	0,10%
LULULEMON ATHLETICA INC. (US5500211090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6	Stany Zjednoczone	7	8	0,06%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	89	Polska	40	44	0,32%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	17	Stany Zjednoczone	10	9	0,07%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	23	Stany Zjednoczone	9	14	0,10%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	37	Stany Zjednoczone	16	17	0,12%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 664	Luksemburg	98	109	0,79%
EOG RESOURCES, INC. (US26875P1012)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	23	Stany Zjednoczone	5	7	0,05%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	183	Polska	9	11	0,08%
HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	27	Stany Zjednoczone	1	1	0,01%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	15	Polska	3	3	0,02%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	72	Holandia	3	4	0,03%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					2 853	3 398	24,56%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									9 095	9 051	65,42%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									9 095	9 051	65,42%
Aktywny rynek nieregulowany									7 339	7 320	52,91%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	50	71	75	0,55%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	250	278	280	2,02%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	400	435	434	3,13%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	575	625	626	4,52%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	69	72	72	0,52%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 000	153	167	167	1,21%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	0,25%	1 000	355	353	355	2,57%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	0,25%	1 000	225	225	226	1,63%
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	410	439	434	3,14%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	110	113	117	0,85%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	0,25%	1 000	400	396	401	2,90%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	750	839	835	6,03%
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-11-25	0,25%	1 000	550	538	549	3,97%
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-10-25	1,25%	1 000	625	629	610	4,41%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	0,25%	1 000	1 000	1 002	1 002	7,24%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	1 200	1 157	1 137	8,22%
Aktywny rynek regulowany									1 756	1 731	12,51%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	550	553	541	3,91%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	200	203	201	1,45%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	250	256	250	1,81%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	250	245	249	1,80%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	500	499	490	3,54%
Suma:									9 095	9 051	65,42%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	6	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	1	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-4	-0,03%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-4	-0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	40 787	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	259 332	-	-4	-0,03%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	4 000	-	-	-
Suma:							-	-4	-0,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						105	122	0,89%
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (DE0005933956)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES EURO STOXX 50	Niemcy	450	75	84	0,61%
ISHARES STOXX EUROPE 600 ETF (DE0002635307)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES STOXX EUROPE 600	Niemcy	190	30	38	0,28%
Nienotowane na aktywnym rynku						172	241	1,74%
FIDELITY S&P 500 INDEX FUND (IE00BYX5MS15)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY S&P 500 INDEX FUND	Irlandia	4 000	88	125	0,90%
FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND (IE00BYX5NK04)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND	Irlandia	3 500	72	101	0,73%
FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND (IE00BYX5MD61)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND	Irlandia	500	12	15	0,11%
Suma:						277	363	2,63%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			9 095	9 051	65,42%
Obligacje		8 872	9 095	9 051	65,42%
Suma:			9 095	9 051	65,42%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	42	0,30%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	265	1,92%
Suma:	307	2,22%

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	13 835	7 620
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 008	284
2) Należności	15	8
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	12 571	7 119
- dłużne papiery wartościowe	9 051	5 298
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	241	209
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	22	39
III. Aktywa netto (I - II)	13 813	7 581
IV. Kapitał funduszu	13 108	7 136
1) Kapitał wpłacony	13 368	7 233
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-260	-97
V. Dochody zatrzymane	146	122
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	104	53
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	42	69
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	559	323
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	13 813	7 581
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	125 184,4832	70 270,0860
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	125 184,4832	70 270,0860
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	110,34	107,88
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	110,34	107,88

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	85	61	17
Dywidendy i inne udziały w zyskach	31	9	1
Przychody odsetkowe	54	52	16
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	58	74	31
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	19	11	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	23	37	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	5	10	5
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	1	-	1
Pozostałe	9	15	8
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	8	12	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	24	66	31
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	34	8	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	51	53	17
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	209	392	94
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-27	69	27
- z tytułu różnic kursowych	-	3	2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	236	323	67
- z tytułu różnic kursowych	9	-17	-3
VII. Wynik z operacji (V+VI)	260	445	111
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	2,08	6,32	2,67

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 581		196	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	260		445	
a) przychody z lokat netto	51		53	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-27		69	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	236		323	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	260		445	
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)	5 972		6 940	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	6 135		7 035	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-163		-95	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	6 232		7 385	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	13 813		7 581	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 523		3 939	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	56 409,9455		69 230,8898	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 495,5483		923,5359	
Saldo zmian	54 914,3972		68 307,3539	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	127 618,0057		71 208,0602	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 433,5225		937,9742	
Saldo zmian	125 184,4832		70 270,0860	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	107,88		100,11	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	110,34		107,88	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	4,60%		7,76%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	107,14	2021-03-25	93,89	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	110,61	2021-06-24	108,13	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	110,34	2021-06-30	107,88	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):	1,11%		1,88%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,36%		0,28%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,43%		0,93%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,09%		0,26%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Koszty Subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2025**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor PPK 2025 obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

- e. Noty objaśniające,
 - f. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. 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.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor PPK SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor PPK 2025 w wartości aktywów netto Funduszu Investor PPK SFIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
- 4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
 - a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
- 6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może zostać wskazany również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
 - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
 - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
 - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
 - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
 - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
 - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,

- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
9. 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.
10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	15	8
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	12	1
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	3	7
Z tytułu pokrycia przez towarzystwo kosztów ponadlimitowych	3	-
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	-	7

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	22	39
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	4	30
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	8	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	9	7
Pozostałe składniki zobowiązań	1	2
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	-	2

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 008	-	284
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	918	-	241
EUR	-	-	-	-
PLN	918	918	241	241
USD	-	-	-	-
ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	-	90	-	43
PLN	90	90	43	43

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
EUR	-	0	0	0
PLN	655	655	431	431
USD	1	3	0	0

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 008	7,29%	284	3,73%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 518	47,11%	3 670	48,16%
Dłużne papiery wartościowe	6 518	47,11%	3 670	48,16%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	7 526	54,40%	3 954	51,89%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 533	18,31%	1 628	21,37%
Dłużne papiery wartościowe	2 533	18,31%	1 628	21,37%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	2 533	18,31%	1 628	21,37%

(**) 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	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	10 074	72,82%	5 590	73,36%
Środki na rachunkach bankowych	1 008	7,29%	284	3,73%
Należności	15	0,11%	8	0,10%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 051	65,42%	5 298	69,53%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	9 051	65,42%	5 298	69,53%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	1 731	12,51%	1 279	16,77%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 731	12,51%	1 279	16,77%
SKARB PAŃSTWA	7 320	52,91%	4 019	52,76%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 320	52,91%	4 019	52,76%

(****) 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-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-40 787,00	2021-07-26	-40 787,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-259 332,00	2021-07-26	-259 332,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-4 000,00	2021-07-26	-4 000,00	2021-07-26	2021-07-26
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-25 782,00	2021-01-20	-25 782,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-1 000,00	2021-01-20	-1 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-25	-177 883,00	2021-01-20	-177 883,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-10 500,00	2021-01-20	-10 500,00	2021-01-20	2021-01-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH1 2021.03.19 (PLOGF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH1 2021.03.19 (PLOGF0021097)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	13 835	-	7 620
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 008	-	284
PLN	1 008	1 008	284	284
2) Należności	-	15	-	8
PLN	15	15	8	8
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	12 571	-	7 119
EUR	40	177	26	115
PLN	2 530	2 530	1 179	1 179
USD	212	813	138	527
- dłużne papiery wartościowe	-	9 051	-	5 298
PLN	9 051	9 051	5 298	5 298
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	241	-	209
EUR	3	15	3	13
USD	59	226	52	196
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	22	-	39
EUR	-	-	-	4
PLN	18	18	9	9
USD	-	4	-	26

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	8	-	-	-	-	-	9	-	-	-	1
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	3	-	-	7	2	-	-	2
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8	177	20	316	16	61
Instrumenty pochodne	37	-	48	-	20	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-173	-	105	-	54
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	10	-1	8	-	-
Prawa do akcji	-	-2	-	2	-	-
Kwity depozytowe	-4	5	-	-5	-	-
Akcje	-25	337	-27	206	-4	7
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-35	59	49	7	11	6
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	33	-1	37	-1	8
Instrumenty pochodne	-35	26	50	-30	12	-2
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-27	236	69	323	27	67

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	12	37	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	2	10	5
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	10	18	9
W tym pozostałe składniki kosztów	9	12	7
Koszty stanowiące nadwyżkę ponad limit statutowy	3	-	-
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	6	12	7

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	19	11	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	19	11	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	13 813	7 581	196
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	110,34	107,88	100,11

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2025**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19, co skutkowało również wzrostem liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa. Sytuacja ta stopniowo się stabilizowała, zaś w 2021 roku uległa uspokojeniu, także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych

skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w notcie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmieniającego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	3 398	3 398	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	9 051	9 052	1	0,01%
Instrumenty pochodne	-4	-4	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	363	363	0	0,00%
Suma:	12 808	12 809	1	0,01%

(*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30			
	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto na dzień bilansowy w tysiącach złotych	13 813	13 814	1	0,01%
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy				
A	110,34	110,35	0,01	0,01%



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor PPK 2030, będącego wydzielonym Subfunduszem Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej "Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego składniki lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:17:53 CEST

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor PPK 2030 wydzielonego w Investor PPK Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 17 650 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 19 069 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 796 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 8 831 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK
2030**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	6 356	7 631	39,97%	3 293	3 783	36,66%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	7	9	0,09%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	47	41	0,40%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9 163	9 113	47,73%	5 264	5 365	51,99%
Instrumenty pochodne	-	-10	-0,05%	-	-66	-0,64%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	688	916	4,80%	643	759	7,35%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	16 207	17 650	92,45%	9 254	9 891	95,85%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					6 356	7 631	39,97%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 653	Polska	314	441	2,31%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 396	Polska	53	58	0,30%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 820	Polska	190	262	1,37%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	706	Polska	85	97	0,51%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 048	Polska	55	60	0,32%
NEWMONT MINING CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	335	Stany Zjednoczone	80	81	0,42%
BARRICK GOLD CORPORATION (CA0679011084)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	786	Kanada	79	62	0,32%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	603	Polska	126	153	0,80%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	169	Stany Zjednoczone	22	27	0,14%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	476	Polska	113	133	0,70%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 117	Polska	48	54	0,28%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 315	Polska	323	434	2,28%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 888	Polska	103	116	0,61%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	545	Polska	32	48	0,25%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 754	Polska	14	12	0,06%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 230	Polska	102	120	0,63%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	27 339	Polska	156	182	0,96%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 528	Polska	160	194	1,02%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	86	Polska	21	28	0,15%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	562	Polska	38	43	0,23%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	15 825	Polska	111	106	0,56%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	127	Polska	78	100	0,52%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 194	Polska	27	27	0,14%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	18 806	Polska	142	177	0,93%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	555	Polska	102	103	0,54%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	199	Polska	67	75	0,39%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	454	Polska	217	295	1,54%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	22	Polska	174	283	1,48%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	111	Polska	42	43	0,22%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 766	Polska	298	358	1,88%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	696	Polska	66	78	0,41%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	28 937	Polska	85	97	0,51%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 289	Polska	31	30	0,16%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	231	Polska	70	43	0,22%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 145	Polska	35	32	0,16%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	653	Polska	30	31	0,16%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	86	Polska	3	3	0,02%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 158	Polska	59	76	0,40%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	419	Polska	17	17	0,09%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	631	Polska	34	34	0,18%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	286	Polska	39	72	0,38%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	60	Polska	50	54	0,28%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 856	Polska	56	59	0,31%
MDC HOLDINGS INC. (US5526761086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	261	Stany Zjednoczone	48	50	0,26%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	826	Polska	55	53	0,28%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	32	Stany Zjednoczone	62	97	0,51%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	9	Stany Zjednoczone	105	118	0,62%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	177	Stany Zjednoczone	82	92	0,48%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	43	Stany Zjednoczone	46	57	0,30%
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	161	Stany Zjednoczone	135	166	0,87%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	493	Polska	37	38	0,20%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	30	Holandia	44	79	0,41%
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	106	Stany Zjednoczone	39	42	0,22%
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	87	Stany Zjednoczone	15	20	0,11%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	291	Polska	34	40	0,21%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	743	Polska	45	47	0,25%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	134	Stany Zjednoczone	43	43	0,23%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	140	Polska	67	67	0,35%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	104	Polska	77	74	0,39%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	12	Stany Zjednoczone	19	20	0,10%
FREEMPORT-MCMORAN INC. (US35671D8570)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	250	Stany Zjednoczone	31	35	0,18%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	120	Niemcy	48	55	0,29%
FEDEX CORPORATION (US31428X1063)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	16	Stany Zjednoczone	18	18	0,10%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 040	Polska	96	121	0,63%
JP MORGAN CHASE & CO (US46625H1005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	52	Stany Zjednoczone	28	31	0,16%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	42	Stany Zjednoczone	36	47	0,24%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CATERPILLAR INC. (US1491231015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	26	Stany Zjednoczone	19	22	0,11%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	290	Polska	56	54	0,28%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	13	Stany Zjednoczone	96	124	0,65%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	29	Stany Zjednoczone	21	27	0,14%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	45	Stany Zjednoczone	60	63	0,33%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	71	Stany Zjednoczone	56	63	0,33%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	758	Polska	33	28	0,15%
AUTOZONE, INC. (US0533321024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	8	Stany Zjednoczone	36	45	0,24%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	128	Stany Zjednoczone	29	46	0,24%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	5	Kanada	16	28	0,15%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	61	Stany Zjednoczone	46	48	0,25%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	191	Stany Zjednoczone	24	33	0,17%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	199	Polska	9	8	0,04%
THE WILLIAMS COMPANIES, INC. (US9694571004)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	103	Stany Zjednoczone	8	10	0,05%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	855	Polska	173	239	1,25%
PULTEGROUP INC. (US7458671010)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	218	Stany Zjednoczone	39	45	0,24%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	121	Polska	7	7	0,03%
SCHLUMBERGER LTD (AN8068571086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	176	Stany Zjednoczone	18	21	0,11%
LULULEMON ATHLETICA INC. (US5500211090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	10	Stany Zjednoczone	12	14	0,07%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	226	Polska	99	111	0,58%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	25	Stany Zjednoczone	15	13	0,07%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	39	Stany Zjednoczone	15	24	0,13%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	84	Stany Zjednoczone	36	38	0,20%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 946	Luksemburg	233	259	1,36%
EOG RESOURCES, INC. (US26875P1012)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	49	Stany Zjednoczone	11	16	0,08%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	321	Polska	16	20	0,10%
HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	66	Stany Zjednoczone	3	2	0,01%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	36	Polska	6	7	0,04%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	167	Holandia	7	8	0,04%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					6 356	7 631	39,97%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									9 163	9 113	47,73%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									9 163	9 113	47,73%
Aktywny rynek nieregulowany									7 330	7 305	38,27%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	50	71	76	0,40%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	227	254	254	1,33%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	416	453	451	2,36%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	550	598	599	3,13%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	52	54	54	0,29%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 000	152	166	166	0,87%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	0,25%	1 000	400	398	400	2,10%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	0,25%	1 000	315	315	316	1,66%
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	375	401	397	2,08%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	130	133	138	0,72%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	0,25%	1 000	400	397	401	2,10%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	750	839	835	4,37%
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-11-25	0,25%	1 000	400	391	399	2,09%
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-10-25	1,25%	1 000	700	703	683	3,58%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	0,25%	1 000	950	952	952	4,99%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	1 250	1 205	1 184	6,20%
Aktywny rynek regulowany									1 833	1 808	9,46%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	525	528	516	2,70%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	250	254	252	1,32%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	300	307	300	1,57%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	300	295	299	1,56%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	450	449	441	2,31%
Suma:									9 163	9 113	47,73%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	11	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	4	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-10	-0,05%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-10	-0,05%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	87 550	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	576 174	-	-10	-0,05%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	11 000	-	-	-
Suma:							-	-10	-0,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						193	232	1,21%
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (DE0005933956)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES EURO STOXX 50	Niemcy	750	123	140	0,73%
ISHARES STOXX EUROPE 600 ETF (DE0002635307)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES STOXX EUROPE 600	Niemcy	450	70	92	0,48%
Nienotowane na aktywnym rynku						495	684	3,59%
FIDELITY S&P 500 INDEX FUND (IE00BYX5MS15)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY S&P 500 INDEX FUND	Irlandia	12 000	269	375	1,97%
FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND (IE00BYX5NK04)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND	Irlandia	9 000	187	259	1,36%
FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND (IE00BYX5MD61)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND	Irlandia	1 700	39	50	0,26%
Suma:						688	916	4,80%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			9 163	9 113	47,73%
Obligacje		8 942	9 163	9 113	47,73%
Suma:			9 163	9 113	47,73%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	63	0,34%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	620	3,25%
Suma:	683	3,59%

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	19 094	10 319
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 409	352
2) Należności	25	10
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	16 976	9 363
- dłużne papiery wartościowe	9 113	5 365
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	684	594
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	25	81
III. Aktywa netto (I - II)	19 069	10 238
IV. Kapitał funduszu	17 454	9 419
1) Kapitał wpłacony	17 932	9 487
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-478	-68
V. Dochody zatrzymane	196	182
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	133	63
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	63	119
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 419	637
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	19 069	10 238
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	169 220,2894	95 641,9690
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	169 220,2894	95 641,9690
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	112,69	107,05
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	112,69	107,05

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	118	72	20
Dywidendy i inne udziały w zyskach	63	21	5
Przychody odsetkowe	55	51	15
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	73	85	36
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	29	16	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	23	39	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	7	14	7
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2	-	3
Pozostałe	10	15	9
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	8	12	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	25	76	36
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	48	9	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	70	63	20
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	726	756	120
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-56	119	36
- z tytułu różnic kursowych	1	7	6
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	782	637	84
- z tytułu różnic kursowych	17	-47	-10
VII. Wynik z operacji (V+VI)	796	819	140
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	4,71	8,56	2,42

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 238		250	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	796		819	
a) przychody z lokat netto	70		63	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-56		119	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	782		637	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	796		819	
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)	8 035		9 169	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	8 445		9 236	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-410		-67	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	8 831		9 988	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	19 069		10 238	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 301		5 264	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	77 345,0442		93 808,0247	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 766,7238		663,6429	
Saldo zmian	73 578,3204		93 144,3818	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	173 661,9606		96 316,9164	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 441,6712		674,9474	
Saldo zmian	169 220,2894		95 641,9690	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	107,05		100,22	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	112,69		107,05	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	10,62%		6,82%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	106,04	2021-03-25	87,33	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	113,46	2021-06-28	107,42	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	112,69	2021-06-30	107,05	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):	1,02%		1,62%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,41%		0,31%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,33%		0,71%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,09%		0,26%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Koszty Subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2030**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor PPK 2030 obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

- e. Noty objaśniające,
 - f. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. 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.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor PPK SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor PPK 2030 w wartości aktywów netto Funduszu Investor PPK SFIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
- 4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
 - a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
- 6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może zostać wskazany również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
 - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
 - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
 - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
 - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
 - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
 - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,

- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
9. 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.
 10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
 15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	25	10
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	24	3
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	7
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	-	7

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	25	81
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	10	66
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3	4
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	11	9
Pozostałe składniki zobowiązań	1	2

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 409	-	352
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 226	-	269
PLN	1 226	1 226	268	268
USD	-	-	-	1
ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	-	183	-	83
PLN	183	183	83	83

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
EUR	0	1	0	0
PLN	836	836	536	536
USD	2	6	0	1

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 409	7,38%	352	3,41%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 645	34,79%	3 800	36,82%
Dłużne papiery wartościowe	6 645	34,79%	3 800	36,82%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	8 054	42,17%	4 152	40,23%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 468	12,94%	1 565	15,17%
Dłużne papiery wartościowe	2 468	12,94%	1 565	15,17%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	2 468	12,94%	1 565	15,17%

(**) 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	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	10 547	55,24%	5 727	55,50%
Środki na rachunkach bankowych	1 409	7,38%	352	3,41%
Należności	25	0,13%	10	0,10%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 113	47,73%	5 365	51,99%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	9 113	47,73%	5 365	51,99%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	1 808	9,46%	1 405	13,62%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 808	9,46%	1 405	13,62%
SKARB PAŃSTWA	7 305	38,27%	3 960	38,37%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 305	38,27%	3 960	38,37%

(****) 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 (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	2 330	-	-	1 635	-
USD	611	2 330	12,20%	416	1 635	15,83%
Środki na rachunkach bankowych	-	-	-	-	1	-
Należności	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	444	1 686	8,82%	270	1 028	9,97%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	167	634	3,33%	146	550	5,32%
Zobowiązania	-	10	0,05%	-	56	0,54%

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-87 550,00	2021-07-26	-87 550,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	-576 174,00	2021-07-26	-576 174,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-11 000,00	2021-07-26	-11 000,00	2021-07-26	2021-07-26
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-10	-60 880,00	2021-01-20	-60 880,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-2 000,00	2021-01-20	-2 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-1 000,00	2021-01-20	-1 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-54	-389 293,00	2021-01-20	-389 293,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	-21 000,00	2021-01-20	-21 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH1 2021.03.19 (PLOGF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH1 2021.03.19 (PLOGF0021097)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	19 094	-	10 319
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 409	-	352
PLN	1 409	1 409	351	351
USD	-	-	-	1
2) Należności	-	25	-	10
PLN	25	25	10	10
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	16 976	-	9 363
EUR	80	366	56	258
PLN	5 811	5 811	2 712	2 712
USD	444	1 686	270	1 028
- dłużne papiery wartościowe	-	9 113	-	5 365
PLN	9 113	9 113	5 365	5 365
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	684	-	594
EUR	11	50	10	44
USD	167	634	146	550
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	25	-	81
EUR	-	-	-	10
PLN	15	15	15	15
USD	-	10	-	56

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1	16	-	-	-	-	-	19	-	-	-	4
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	2	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	1	7	-	-	26	6	-	-	6
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21	634	1	605	8	70
Instrumenty pochodne	84	-	73	-	17	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-177	-	102	-	51
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	21	-5	17	-2	1
Prawa do akcji	-	-3	-	3	-	-
Kwity depozytowe	-5	6	-	-6	-	-1
Akcje	-58	787	-67	489	-7	19
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-77	148	118	32	28	14
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	91	-3	98	-4	20
Instrumenty pochodne	-77	57	121	-66	32	-6
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-56	782	119	637	36	84

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	11	39	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	1
Usługi w zakresie rachunkowości	3	14	7
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	10	22	11
W tym pozostałe składniki kosztów	9	19	9
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	6	12	6
Koszty prowizji maklerskich i bankowych (w tym za przechowywanie)	3	7	3

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	29	16	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	29	16	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	19 069	10 238	250
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	112,69	107,05	100,22

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2030**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19, co skutkowało również wzrostem liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa. Sytuacja ta stopniowo się stabilizowała, zaś w 2021 roku uległa uspokojeniu, także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych

skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w notcie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmieniającego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	7 631	7 631	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	9 113	9 114	1	0,01%
Instrumenty pochodne	-10	-10	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	916	916	0	0,00%
Suma:	17 650	17 651	1	0,01%

(*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30			
	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto na dzień bilansowy w tysiącach złotych	19 069	19 070	1	0,01%
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy				
A	112,69	112,70	0,01	0,01%



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor PPK 2035, będącego wydzielonym Subfunduszem Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej "Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego składniki lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:17:56 CEST

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor PPK 2035 wydzielonego w Investor PPK Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 25 969 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 27 367 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 1 787 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 12 847 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK
2035**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	12 958	15 516	56,62%	6 395	7 317	49,91%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	14	20	0,13%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	80	70	0,48%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	8 823	8 782	32,04%	5 186	5 289	36,07%
Instrumenty pochodne	-	-19	-0,07%	-	-125	-0,85%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 268	1 690	6,16%	1 204	1 418	9,67%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	23 049	25 969	94,75%	12 879	13 989	95,41%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					12 958	15 516	56,62%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	24 067	Polska	662	910	3,32%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	27 189	Polska	117	127	0,46%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 582	Polska	378	519	1,89%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 367	Polska	167	188	0,68%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 994	Polska	105	115	0,42%
NEWMONT MINING CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	545	Stany Zjednoczone	130	131	0,48%
BARRICK GOLD CORPORATION (CA0679011084)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	1 284	Kanada	128	101	0,37%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 257	Polska	263	320	1,17%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	435	Stany Zjednoczone	55	68	0,25%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	930	Polska	221	260	0,95%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 397	Polska	102	116	0,42%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 394	Polska	627	825	3,01%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 118	Polska	217	243	0,89%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 158	Polska	67	103	0,37%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 414	Polska	27	23	0,08%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 789	Polska	219	257	0,94%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	53 847	Polska	309	359	1,31%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 457	Polska	345	419	1,53%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	198	Polska	49	64	0,24%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 076	Polska	73	83	0,30%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	30 565	Polska	216	205	0,75%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	273	Polska	167	215	0,79%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 545	Polska	64	64	0,23%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	38 834	Polska	292	365	1,33%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 145	Polska	210	212	0,77%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	373	Polska	125	141	0,51%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	875	Polska	422	568	2,07%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	42	Polska	340	541	1,97%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	243	Polska	91	93	0,34%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 208	Polska	621	742	2,71%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 478	Polska	139	166	0,61%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	60 268	Polska	175	201	0,73%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 215	Polska	65	63	0,23%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	435	Polska	130	80	0,29%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 123	Polska	64	58	0,21%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 413	Polska	65	67	0,25%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	161	Polska	6	6	0,02%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 372	Polska	119	153	0,56%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	791	Polska	32	32	0,12%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 292	Polska	70	70	0,26%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	636	Polska	86	160	0,58%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	119	Polska	100	107	0,39%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 074	Polska	107	112	0,41%
MDC HOLDINGS INC. (US5526761086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	528	Stany Zjednoczone	98	102	0,37%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 660	Polska	111	106	0,39%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	72	Stany Zjednoczone	143	219	0,80%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	17	Stany Zjednoczone	200	222	0,81%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	343	Stany Zjednoczone	159	179	0,65%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	83	Stany Zjednoczone	89	110	0,40%
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	312	Stany Zjednoczone	264	321	1,17%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	822	Polska	62	63	0,23%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	50	Holandia	73	131	0,48%
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	256	Stany Zjednoczone	93	102	0,37%
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	222	Stany Zjednoczone	37	51	0,19%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	749	Polska	86	103	0,38%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 441	Polska	88	91	0,33%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	283	Stany Zjednoczone	90	91	0,33%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	284	Polska	136	136	0,49%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	207	Polska	154	148	0,54%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	22	Stany Zjednoczone	34	36	0,13%
FREEMPORT-MCMORAN INC. (US35671D8570)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	866	Stany Zjednoczone	100	122	0,45%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	219	Niemcy	88	101	0,37%
FEDEX CORPORATION (US31428X1063)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	34	Stany Zjednoczone	38	39	0,14%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 082	Polska	191	242	0,88%
JP MORGAN CHASE & CO (US46625H1005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	150	Stany Zjednoczone	78	89	0,32%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	119	Stany Zjednoczone	102	132	0,48%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CATERPILLAR INC. (US1491231015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	92	Stany Zjednoczone	66	76	0,28%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	638	Polska	123	118	0,43%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	24	Stany Zjednoczone	178	229	0,84%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	53	Stany Zjednoczone	38	49	0,18%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	94	Stany Zjednoczone	127	131	0,48%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	139	Stany Zjednoczone	110	124	0,45%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 405	Polska	60	52	0,19%
AUTOZONE, INC. (US0533321024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	17	Stany Zjednoczone	77	97	0,35%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	252	Stany Zjednoczone	59	90	0,33%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	10	Kanada	33	56	0,20%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	153	Stany Zjednoczone	115	120	0,44%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	558	Stany Zjednoczone	70	96	0,35%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	396	Polska	18	17	0,06%
THE WILLIAMS COMPANIES, INC. (US9694571004)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	209	Stany Zjednoczone	17	21	0,08%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 631	Polska	331	457	1,67%
PULTEGROUP INC. (US7458671010)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	411	Stany Zjednoczone	74	85	0,31%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	286	Polska	16	16	0,06%
SCHLUMBERGER LTD (AN8068571086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	361	Stany Zjednoczone	36	44	0,16%
LULULEMON ATHLETICA INC. (US5500211090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	19	Stany Zjednoczone	23	26	0,10%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	451	Polska	198	222	0,81%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	54	Stany Zjednoczone	32	29	0,11%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	77	Stany Zjednoczone	31	47	0,17%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	161	Stany Zjednoczone	69	73	0,27%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 083	Luksemburg	478	530	1,94%
EOG RESOURCES, INC. (US26875P1012)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	138	Stany Zjednoczone	30	44	0,16%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	687	Polska	34	42	0,15%
HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	137	Stany Zjednoczone	7	5	0,02%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	80	Polska	14	16	0,06%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	320	Holandia	13	16	0,06%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					12 958	15 516	56,62%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									8 823	8 782	32,04%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									8 823	8 782	32,04%
Aktywny rynek nieregulowany									6 691	6 679	24,37%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	50	71	75	0,28%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	300	338	336	1,23%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	379	411	411	1,50%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	650	705	707	2,58%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	66	69	69	0,25%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 000	101	109	110	0,40%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	0,25%	1 000	329	327	329	1,20%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	0,25%	1 000	275	275	276	1,01%
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	369	395	390	1,42%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	130	133	138	0,50%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	0,25%	1 000	330	328	331	1,21%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	900	1 007	1 002	3,66%
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-11-25	0,25%	1 000	350	342	350	1,28%
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-10-25	1,25%	1 000	650	652	634	2,31%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	0,25%	1 000	950	952	952	3,47%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	600	577	569	2,07%
Aktywny rynek regulowany									2 132	2 103	7,67%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	525	528	516	1,88%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	250	254	252	0,92%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	325	333	325	1,19%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	325	319	324	1,18%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	700	698	686	2,50%
Suma:									8 823	8 782	32,04%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PLOGF0021626) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	20	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PLOGF0022335) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	6	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-19	-0,07%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-19	-0,07%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	157 537	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	1 166 762	-	-19	-0,07%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	28 000	-	-	-
Suma:							-	-19	-0,07%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						320	387	1,41%
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (DE0005933956)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES EURO STOXX 50	Niemcy	1 200	195	224	0,82%
ISHARES STOXX EUROPE 600 ETF (DE0002635307)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES STOXX EUROPE 600	Niemcy	800	125	163	0,59%
Nienotowane na aktywnym rynku						948	1 303	4,75%
FIDELITY S&P 500 INDEX FUND (IE00BYX5MS15)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY S&P 500 INDEX FUND	Irlandia	20 000	450	626	2,28%
FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND (IE00BYX5NK04)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND	Irlandia	19 000	398	547	2,00%
FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND (IE00BYX5MD61)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND	Irlandia	4 400	100	130	0,47%
Suma:						1 268	1 690	6,16%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			8 823	8 782	32,04%
Obligacje		8 554	8 823	8 782	32,04%
Suma:			8 823	8 782	32,04%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	121	0,44%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	1 261	4,60%
Suma:	1 382	5,04%

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	27 406	14 664
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 370	536
2) Należności	48	14
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	24 685	12 983
- dłużne papiery wartościowe	8 782	5 289
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 303	1 131
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	39	144
III. Aktywa netto (I - II)	27 367	14 520
IV. Kapitał funduszu	24 178	13 118
1) Kapitał wpłacony	24 737	13 277
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-559	-159
V. Dochody zatrzymane	298	287
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	198	80
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	100	207
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 891	1 115
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27 367	14 520
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	234 119,1620	134 717,0861
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	234 119,1620	134 717,0861
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	116,89	107,78
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	116,89	107,78

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	183	93	25
Dywidendy i inne udziały w zyskach	124	39	9
Przychody odsetkowe	59	53	16
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	1	-
II. Koszty funduszu	95	102	42
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	44	24	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	24	38	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	2	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	9	19	10
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	6	2	5
Pozostałe	10	17	10
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	8	13	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	30	89	42
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	65	13	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	118	80	25
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 669	1 321	174
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-107	207	66
- z tytułu różnic kursowych	3	14	11
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 776	1 114	108
- z tytułu różnic kursowych	34	-82	-17
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 787	1 401	199
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	7,64	10,40	2,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14 520		371	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 787		1 401	
a) przychody z lokat netto	118		80	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-107		207	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 776		1 114	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 787		1 401	
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)	11 060		12 748	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	11 460		12 907	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-400		-159	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	12 847		14 149	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	27 367		14 520	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	20 468		7 308	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	102 998,9097		132 604,8426	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 596,8338		1 586,9622	
Saldo zmian	99 402,0759		131 017,8804	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	239 302,9580		136 304,0483	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 183,7960		1 586,9622	
Saldo zmian	234 119,1620		134 717,0861	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	107,78		100,24	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	116,89		107,78	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	17,04%		7,52%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	106,68	2021-01-27	84,04	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	118,28	2021-06-28	108,24	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	116,89	2021-06-30	107,78	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	0,93%		1,39%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,43%		0,33%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,23%		0,52%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%		0,03%	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31
Usługi w zakresie rachunkowości	0,09%	0,26%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Koszty subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2035**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor PPK 2035 obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

- e. Noty objaśniające,
 - f. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. 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.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor PPK SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor PPK 2035 w wartości aktywów netto Funduszu Investor PPK SFIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
- 4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
 - a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
- 6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może zostać wskazany również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
 - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
 - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
 - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
 - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
 - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wiarytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
 - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,

- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
9. 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.
 10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
 15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	48	14
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	48	5
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	9
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	-	9

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	39	144
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	19	125
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3	7
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	15	10
Pozostałe składniki zobowiązań	2	2

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 370	-	536
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 054	-	394
EUR	-	-	-	1
PLN	1 054	1 054	392	392
USD	-	-	-	1
ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	-	316	-	142
PLN	316	316	142	142

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
EUR	0	2	0	1
PLN	846	846	752	752
USD	2	7	0	1

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 370	5,00%	536	3,65%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 544	23,87%	4 005	27,31%
Dłużne papiery wartościowe	6 544	23,87%	4 005	27,31%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	7 914	28,87%	4 541	30,96%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 238	8,17%	1 284	8,76%
Dłużne papiery wartościowe	2 238	8,17%	1 284	8,76%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	2 238	8,17%	1 284	8,76%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmienneokuponowe 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	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	10 200	37,21%	5 839	39,81%
Środki na rachunkach bankowych	1 370	5,00%	536	3,65%
Należności	48	0,17%	14	0,09%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 782	32,04%	5 289	36,07%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	6 679	24,37%	3 833	26,14%
SKARB PAŃSTWA	6 679	24,37%	3 833	26,14%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 679	24,37%	3 833	26,14%

(****) 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 (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	4 745	-	-	3 104	-
USD	1 245	4 745	17,32%	798	3 104	21,18%
Środki na rachunkach bankowych	-	-	-	-	1	0,01%
Należności	-	1	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	936	3 552	12,97%	528	1 982	13,53%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	309	1 173	4,28%	270	1 016	6,93%
Zobowiązania	-	19	0,07%	-	105	0,71%

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-157 537,00	2021-07-26	-157 537,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	-1 166 762,00	2021-07-26	-1 166 762,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-28 000,00	2021-07-26	-28 000,00	2021-07-26	2021-07-26
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-19	-112 947,00	2021-01-20	-112 947,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-5 000,00	2021-01-20	-5 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-101	-726 712,00	2021-01-20	-726 712,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-50 000,00	2021-01-20	-50 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH1 2021.03.19 (PL0GF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH1 2021.03.19 (PL0GF0021097)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	27 406	-	14 664
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 370	-	536
EUR	-	-	-	1
PLN	1 370	1 370	534	534
USD	-	-	-	1
2) Należności	-	48	-	14
PLN	47	47	14	14
USD	-	1	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	24 685	-	12 983
EUR	136	619	96	446
PLN	11 732	11 732	5 266	5 266
USD	936	3 552	528	1 982
- dłużne papiery wartościowe	-	8 782	-	5 289
PLN	8 782	8 782	5 289	5 289
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 303	-	1 131
EUR	29	130	25	115
USD	309	1 173	270	1 016
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	39	-	144
EUR	-	-	-	20
PLN	20	20	19	19
USD	-	19	-	105

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	3	32	-	-	-	-	-	34	-	-	-	6
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	3	-	-	-	-	-	2	-	-	-	1
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	1	14	-	-	46	11	-	-	10
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	38	1 499	-10	1 056	16	86
Instrumenty pochodne	144	-	131	-	32	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-176	-	106	-	55
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	36	-9	31	-4	-
Prawa do akcji	-	-6	-	6	-	-
Kwity depozytowe	-9	10	-	-9	-	-2
Akcje	-97	1 635	-132	922	-12	33
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-145	277	217	58	50	22
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	171	-8	183	-8	33
Instrumenty pochodne	-145	106	225	-125	58	-11
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-107	1 776	207	1 114	66	108

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	12	39	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	5	19	10
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	12	30	15
W tym pozostałe składniki kosztów	12	26	14
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	6	13	9
Koszty prowizji maklerskich i bankowych (w tym za przechowywanie)	6	13	5

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	44	24	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	44	24	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	27 367	14 520	371
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	116,89	107,78	100,24

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2035**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19, co skutkowało również wzrostem liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa. Sytuacja ta stopniowo się stabilizowała, zaś w 2021 roku uległa uspokojeniu, także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych

skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w notcie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmieniającego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	15 516	15 516	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	8 782	8 783	1	0,01%
Instrumenty pochodne	-19	-19	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 690	1 690	0	0,00%
Suma:	25 969	25 970	1	0,00%

(*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30			
	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto na dzień bilansowy w tysiącach złotych	27 367	27 368	1	0,00%
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy				
A	116,89	116,90	0,01	0,01%



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor PPK 2040, będącego wydzielonym Subfunduszem Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej "Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego składniki lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:17:58 CEST

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor PPK 2040 wydzielonego w Investor PPK Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 26 985 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 28 377 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 1 915 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 13 531 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK
2040**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	13 647	16 324	57,43%	6 441	7 396	49,30%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	17	23	0,16%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	79	71	0,47%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	8 753	8 708	30,63%	4 790	4 879	32,52%
Instrumenty pochodne	-	-20	-0,07%	-	-133	-0,88%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 483	1 973	6,94%	1 383	1 634	10,89%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	23 883	26 985	94,93%	12 710	13 870	92,46%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					13 647	16 324	57,43%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	25 435	Polska	709	962	3,38%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	26 687	Polska	115	124	0,44%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 813	Polska	398	541	1,90%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 483	Polska	183	203	0,72%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 146	Polska	113	124	0,43%
NEWMONT MINING CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	643	Stany Zjednoczone	153	155	0,54%
BARRICK GOLD CORPORATION (CA0679011084)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	1 509	Kanada	151	118	0,42%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 332	Polska	276	339	1,19%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	448	Stany Zjednoczone	57	70	0,25%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	961	Polska	227	269	0,95%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 443	Polska	105	118	0,42%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 610	Polska	670	865	3,04%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 523	Polska	201	225	0,79%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 133	Polska	66	100	0,35%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 882	Polska	32	26	0,09%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 382	Polska	245	289	1,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	57 418	Polska	338	383	1,35%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 849	Polska	370	449	1,58%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	194	Polska	48	63	0,22%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 059	Polska	72	82	0,29%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	28 658	Polska	201	192	0,68%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	300	Polska	185	237	0,83%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 384	Polska	80	80	0,28%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	42 573	Polska	319	401	1,41%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 302	Polska	238	241	0,85%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	407	Polska	137	154	0,54%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	955	Polska	460	620	2,18%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	47	Polska	376	605	2,13%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	241	Polska	91	92	0,32%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 424	Polska	636	750	2,64%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 680	Polska	157	189	0,66%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	68 736	Polska	199	230	0,81%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 171	Polska	64	63	0,22%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	441	Polska	129	82	0,29%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 622	Polska	79	72	0,25%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 265	Polska	58	60	0,21%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	250	Polska	9	9	0,03%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 159	Polska	140	181	0,64%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	750	Polska	30	30	0,11%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 451	Polska	81	79	0,28%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	726	Polska	97	182	0,64%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	130	Polska	110	117	0,41%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 039	Polska	115	120	0,42%
MDC HOLDINGS INC. (US5526761086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	475	Stany Zjednoczone	89	91	0,32%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 886	Polska	127	121	0,42%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	77	Stany Zjednoczone	153	234	0,82%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	19	Stany Zjednoczone	223	249	0,87%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	333	Stany Zjednoczone	154	173	0,61%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	73	Stany Zjednoczone	78	97	0,34%
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	321	Stany Zjednoczone	270	331	1,16%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	987	Polska	74	76	0,27%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	50	Holandia	71	131	0,46%
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	252	Stany Zjednoczone	92	100	0,35%
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	239	Stany Zjednoczone	40	55	0,19%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	718	Polska	83	99	0,35%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 276	Polska	78	80	0,28%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	278	Stany Zjednoczone	89	90	0,32%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	310	Polska	146	148	0,52%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	229	Polska	169	164	0,58%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	22	Stany Zjednoczone	34	36	0,13%
FREEMPORT-MCMORAN INC. (US35671D8570)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	837	Stany Zjednoczone	99	118	0,42%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	249	Niemcy	101	115	0,40%
FEDEX CORPORATION (US31428X1063)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	34	Stany Zjednoczone	38	39	0,14%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 324	Polska	214	270	0,95%
JP MORGAN CHASE & CO (US46625H1005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	153	Stany Zjednoczone	80	91	0,32%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	130	Stany Zjednoczone	112	144	0,51%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CATERPILLAR INC. (US1491231015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	89	Stany Zjednoczone	64	74	0,26%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	658	Polska	127	122	0,43%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	25	Stany Zjednoczone	184	238	0,84%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	52	Stany Zjednoczone	37	48	0,17%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	92	Stany Zjednoczone	125	128	0,45%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	142	Stany Zjednoczone	113	126	0,44%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 662	Polska	72	61	0,22%
AUTOZONE, INC. (US0533321024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	15	Stany Zjednoczone	68	85	0,30%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	267	Stany Zjednoczone	62	95	0,33%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	9	Kanada	28	50	0,18%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	160	Stany Zjednoczone	120	125	0,44%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	572	Stany Zjednoczone	72	99	0,35%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	483	Polska	22	20	0,07%
THE WILLIAMS COMPANIES, INC. (US9694571004)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	205	Stany Zjednoczone	16	21	0,07%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 641	Polska	329	459	1,62%
PULTEGROUP INC. (US7458671010)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	370	Stany Zjednoczone	67	77	0,27%
SCHLUMBERGER LTD (AN8068571086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	366	Stany Zjednoczone	36	45	0,16%
LULULEMON ATHLETICA INC. (US5500211090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	17	Stany Zjednoczone	21	24	0,08%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	486	Polska	206	240	0,84%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	54	Stany Zjednoczone	32	29	0,10%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	82	Stany Zjednoczone	34	50	0,18%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	150	Stany Zjednoczone	65	68	0,24%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 575	Luksemburg	506	563	1,98%
EOG RESOURCES, INC. (US26875P1012)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	146	Stany Zjednoczone	31	46	0,16%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	821	Polska	41	50	0,18%
HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	160	Stany Zjednoczone	8	6	0,02%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	83	Polska	14	16	0,06%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	329	Holandia	13	16	0,06%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					13 647	16 324	57,43%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									8 753	8 708	30,63%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									8 753	8 708	30,63%
Aktywny rynek nieregulowany									6 948	6 922	24,35%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	50	71	75	0,27%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	140	156	157	0,55%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	320	349	347	1,22%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	500	543	544	1,91%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	40	42	42	0,15%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 000	90	98	98	0,34%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	0,25%	1 000	303	302	303	1,07%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	0,25%	1 000	150	150	151	0,53%
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	303	324	320	1,13%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	111	114	118	0,42%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	0,25%	1 000	300	298	301	1,06%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	500	560	557	1,96%
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-11-25	0,25%	1 000	550	538	549	1,93%
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-10-25	1,25%	1 000	700	703	683	2,40%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	0,25%	1 000	1 300	1 302	1 303	4,58%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	1 450	1 398	1 374	4,83%
Aktywny rynek regulowany									1 805	1 786	6,28%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	350	352	344	1,21%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	100	101	101	0,35%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	500	512	500	1,76%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	500	491	498	1,75%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	350	349	343	1,21%
Suma:									8 753	8 708	30,63%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (-) (Długa) (PL0GF0021626)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	22	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (-) (Długa) (PL0GF0022335)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	6	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-20	-0,07%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-20	-0,07%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	177 940	-	1	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	1 237 757	-	-20	-0,07%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	33 000	-	-1	-
Suma:							-	-20	-0,07%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						369	444	1,56%
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (DE0005933956)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES EURO STOXX 50	Niemcy	1 400	231	261	0,92%
ISHARES STOXX EUROPE 600 ETF (DE0002635307)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES STOXX EUROPE 600	Niemcy	900	138	183	0,64%
Nienotowane na aktywnym rynku						1 114	1 529	5,38%
FIDELITY S&P 500 INDEX FUND (IE00BYX5MS15)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY S&P 500 INDEX FUND	Irlandia	23 000	518	720	2,53%
FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND (IE00BYX5NK04)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND	Irlandia	23 000	481	662	2,33%
FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND (IE00BYX5MD61)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND	Irlandia	5 000	115	147	0,52%
Suma:						1 483	1 973	6,94%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			8 753	8 708	30,63%
Obligacje		8 607	8 753	8 708	30,63%
Suma:			8 753	8 708	30,63%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	121	0,43%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	1 291	4,54%
Suma:	1 412	4,97%

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	28 425	15 002
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 367	986
2) Należności	52	13
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	25 476	12 675
- dłużne papiery wartościowe	8 708	4 879
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 530	1 328
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	48	156
III. Aktywa netto (I - II)	28 377	14 846
IV. Kapitał funduszu	24 998	13 382
1) Kapitał wpłacony	25 842	13 588
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-844	-206
V. Dochody zatrzymane	302	301
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	183	69
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	119	232
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 077	1 163
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	28 377	14 846
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	244 667,1501	139 202,5496
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	244 667,1501	139 202,5496
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	115,98	106,65
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	115,98	106,65

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	180	83	23
Dywidendy i inne udziały w zyskach	131	41	10
Przychody odsetkowe	49	41	13
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	1	-
II. Koszty funduszu	96	103	44
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	45	24	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	22	38	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	2	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	10	19	10
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	7	3	7
Pozostałe	10	17	10
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	8	13	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	30	89	43
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	66	14	1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	114	69	22
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 801	1 394	169
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-113	232	71
- z tytułu różnic kursowych	2	16	13
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 914	1 162	98
- z tytułu różnic kursowych	36	-97	-22
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 915	1 463	191
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	7,83	10,51	2,37

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14 846		359	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 915		1 463	
a) przychody z lokat netto	114		69	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-113		232	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 914		1 162	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 915		1 463	
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)	11 616		13 024	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	12 254		13 230	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-638		-206	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	13 531		14 487	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	28 377		14 846	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 167		7 348	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	111 246,3093		137 697,9355	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 781,7088		2 078,4786	
Saldo zmian	105 464,6005		135 619,4569	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	252 527,3375		141 281,0282	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 860,1874		2 078,4786	
Saldo zmian	244 667,1501		139 202,5496	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	106,65		100,27	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	115,98		106,65	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	17,64%		6,36%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	105,53	2021-01-27	81,33	2020-03-12
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	117,44	2021-06-28	107,10	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	115,98	2021-06-30	106,65	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):	0,93%		1,40%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,43%		0,33%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,22%		0,51%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,09%		0,26%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Koszty Subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2040**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor PPK 2040 obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

- e. Noty objaśniające,
 - f. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. 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.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor PPK SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor PPK 2040 w wartości aktywów netto Funduszu Investor PPK SFIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
- 4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
 - a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
- 6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może zostać wskazany również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
 - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
 - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
 - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
 - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
 - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wiarytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
 - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,

- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
9. 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.
 10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
 15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	52	13
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	52	4
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	9
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	-	9

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	48	156
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	21	133
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10	10
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	16	10
Pozostałe składniki zobowiązań	1	3

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 367	-	986
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	1 021	-	823
EUR	1	3	-	1
PLN	1 018	1 018	821	821
USD	-	-	-	1
ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	-	346	-	163
PLN	346	346	163	163

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
EUR	0	2	0	1
PLN	1 374	1 374	1 059	1 059
USD	2	7	0	1

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 367	4,81%	986	6,57%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 101	21,46%	3 428	22,86%
Dłużne papiery wartościowe	6 101	21,46%	3 428	22,86%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	7 468	26,27%	4 414	29,43%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 607	9,17%	1 451	9,66%
Dłużne papiery wartościowe	2 607	9,17%	1 451	9,66%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	2 607	9,17%	1 451	9,66%

(**) 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	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	10 128	35,62%	5 878	39,18%
Środki na rachunkach bankowych	1 367	4,81%	986	6,57%
Należności	52	0,18%	13	0,09%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 708	30,63%	4 879	32,52%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	6 922	24,35%	3 400	22,65%
SKARB PAŃSTWA	6 922	24,35%	3 400	22,65%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 922	24,35%	3 400	22,65%

(****) 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 (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	5 023	-	-	3 306	-
USD	1 314	5 023	17,66%	847	3 306	22,02%
Środki na rachunkach bankowych	-	-	-	-	1	0,01%
Należności	-	1	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	951	3 619	12,73%	528	1 996	13,30%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	363	1 382	4,86%	319	1 198	7,98%
Zobowiązania	-	21	0,07%	-	111	0,73%

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-177 940,00	2021-07-26	-177 940,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-20	-1 237 757,00	2021-07-26	-1 237 757,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-33 000,00	2021-07-26	-33 000,00	2021-07-26	2021-07-26
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-21	-120 610,00	2021-01-20	-120 610,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-6 000,00	2021-01-20	-6 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-107	-774 377,00	2021-01-20	-774 377,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-51 000,00	2021-01-20	-51 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH1 2021.03.19 (PLOGF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH1 2021.03.19 (PLOGF0021097)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	28 425	-	15 002
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 367	-	986
EUR	1	3	-	1
PLN	1 364	1 364	984	984
USD	-	-	-	1
2) Należności	-	52	-	13
PLN	51	51	13	13
USD	-	1	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	25 476	-	12 675
EUR	153	690	102	471
PLN	12 459	12 459	5 329	5 329
USD	951	3 619	528	1 996
- dłużne papiery wartościowe	-	8 708	-	4 879
PLN	8 708	8 708	4 879	4 879
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 530	-	1 328
EUR	33	148	28	130
USD	363	1 382	319	1 198
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	48	-	156
EUR	-	-	-	22
PLN	27	27	23	23
USD	-	21	-	111

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	3	33	-	-	-	-	-	38	-	-	-	8
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	3	1	-	-	-	-	3	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	16	-	-	56	13	-	-	14
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	40	1 600	-10	1 082	12	75
Instrumenty pochodne	153	-	143	-	30	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-163	-	92	-	41
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	39	-11	37	-4	1
Prawa do akcji	-	-7	-	7	-	-
Kwity depozytowe	-8	8	-	-8	-	-1
Akcje	-105	1 723	-142	954	-14	34
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-153	314	242	80	59	23
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	201	-10	213	-10	36
Instrumenty pochodne	-153	113	252	-133	69	-13
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-113	1 914	232	1 162	71	98

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	12	38	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	5	19	10
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	12	31	16
W tym pozostałe składniki kosztów	12	27	15
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	6	13	9
Koszty prowizji maklerskich i bankowych (w tym za przechowywanie)	6	14	6

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	45	24	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	45	24	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	28 377	14 846	359
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	115,98	106,65	100,27

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2040**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19, co skutkowało również wzrostem liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa. Sytuacja ta stopniowo się stabilizowała, zaś w 2021 roku uległa uspokojeniu, także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenia ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych

skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w notcie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmieniającego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	16 324	16 324	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	8 708	8 709	1	0,02%
Instrumenty pochodne	-20	-20	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 973	1 973	0	0,00%
Suma:	26 985	26 986	1	0,01%

(*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30			
	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto na dzień bilansowy w tysiącach złotych	28 377	28 378	1	0,01%
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy				
A	115,98	115,99	0,01	0,01%



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor PPK 2045, będącego wydzielonym Subfunduszem Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej "Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego składniki lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:18:01 CEST

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor PPK 2045 wydzielonego w Investor PPK Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 22 742 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 23 867 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 1 836 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 11 554 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK
2045**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	12 619	15 173	63,45%	6 167	7 074	56,81%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	15	21	0,17%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	67	59	0,47%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	5 765	5 738	23,99%	3 184	3 246	26,06%
Instrumenty pochodne	-	-18	-0,07%	-	-120	-0,96%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 382	1 849	7,73%	1 300	1 541	12,37%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	19 766	22 742	95,10%	10 733	11 821	94,92%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					12 619	15 173	63,45%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	23 478	Polska	644	888	3,71%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	22 974	Polska	99	107	0,45%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 978	Polska	402	556	2,32%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 366	Polska	169	187	0,78%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 944	Polska	103	112	0,47%
NEWMONT MINING CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	571	Stany Zjednoczone	136	138	0,58%
BARRICK GOLD CORPORATION (CA0679011084)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	1 345	Kanada	135	106	0,44%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 352	Polska	280	344	1,44%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	440	Stany Zjednoczone	55	69	0,29%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	929	Polska	218	260	1,09%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 997	Polska	85	97	0,41%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 263	Polska	608	800	3,34%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 243	Polska	220	247	1,03%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 174	Polska	68	104	0,44%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 672	Polska	30	25	0,10%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 963	Polska	227	267	1,11%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	53 053	Polska	299	354	1,48%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 478	Polska	346	421	1,76%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	162	Polska	40	53	0,22%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	900	Polska	61	69	0,29%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	30 383	Polska	213	204	0,85%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	271	Polska	166	214	0,89%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 727	Polska	57	57	0,24%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	37 947	Polska	281	357	1,49%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 191	Polska	217	220	0,92%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	372	Polska	124	141	0,59%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	930	Polska	447	604	2,52%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	44	Polska	351	566	2,37%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	204	Polska	77	78	0,33%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 105	Polska	617	738	3,09%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 601	Polska	150	180	0,75%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	61 527	Polska	178	206	0,86%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 325	Polska	66	64	0,27%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	451	Polska	133	83	0,35%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 285	Polska	68	63	0,26%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 101	Polska	50	52	0,22%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	260	Polska	9	9	0,04%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 251	Polska	112	149	0,62%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	678	Polska	27	27	0,11%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 224	Polska	65	66	0,28%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	677	Polska	87	170	0,71%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	123	Polska	102	111	0,46%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 743	Polska	104	109	0,46%
MDC HOLDINGS INC. (US5526761086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	432	Stany Zjednoczone	81	83	0,35%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 903	Polska	125	122	0,51%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	63	Stany Zjednoczone	125	192	0,80%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	17	Stany Zjednoczone	200	222	0,93%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	285	Stany Zjednoczone	132	148	0,62%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	67	Stany Zjednoczone	72	89	0,37%
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	279	Stany Zjednoczone	236	287	1,20%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	921	Polska	69	71	0,30%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	40	Holandia	57	105	0,44%
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	241	Stany Zjednoczone	88	96	0,40%
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	210	Stany Zjednoczone	35	49	0,20%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	681	Polska	79	94	0,39%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 563	Polska	95	98	0,41%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	249	Stany Zjednoczone	80	81	0,34%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	273	Polska	129	130	0,54%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	192	Polska	142	137	0,57%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	16	Stany Zjednoczone	25	26	0,11%
FREEMPORT-MCMORAN INC. (US35671D8570)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	884	Stany Zjednoczone	103	125	0,52%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	224	Niemcy	91	103	0,43%
FEDEX CORPORATION (US31428X1063)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	32	Stany Zjednoczone	36	36	0,15%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 152	Polska	196	250	1,05%
JP MORGAN CHASE & CO (US46625H1005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	141	Stany Zjednoczone	73	83	0,35%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	119	Stany Zjednoczone	101	132	0,55%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CATERPILLAR INC. (US1491231015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	91	Stany Zjednoczone	65	75	0,32%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	593	Polska	114	110	0,46%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	21	Stany Zjednoczone	154	200	0,84%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	44	Stany Zjednoczone	32	41	0,17%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	82	Stany Zjednoczone	112	114	0,48%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	118	Stany Zjednoczone	94	105	0,44%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 401	Polska	60	52	0,22%
AUTOZONE, INC. (US0533321024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	13	Stany Zjednoczone	59	74	0,31%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	218	Stany Zjednoczone	51	78	0,33%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	8	Kanada	26	44	0,19%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	145	Stany Zjednoczone	109	114	0,47%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	505	Stany Zjednoczone	63	87	0,36%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	439	Polska	21	18	0,08%
THE WILLIAMS COMPANIES, INC. (US9694571004)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	192	Stany Zjednoczone	15	19	0,08%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 642	Polska	333	460	1,92%
PULTEGROUP INC. (US7458671010)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	338	Stany Zjednoczone	61	70	0,29%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	457	Polska	26	25	0,10%
SCHLUMBERGER LTD (AN8068571086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	337	Stany Zjednoczone	33	41	0,17%
LULULEMON ATHLETICA INC. (US5500211090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	17	Stany Zjednoczone	21	24	0,10%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	445	Polska	189	219	0,92%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	51	Stany Zjednoczone	30	27	0,12%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	72	Stany Zjednoczone	29	44	0,18%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	139	Stany Zjednoczone	60	63	0,26%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 825	Luksemburg	466	513	2,15%
EOG RESOURCES, INC. (US26875P1012)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	136	Stany Zjednoczone	29	43	0,18%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	723	Polska	36	44	0,19%
HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	142	Stany Zjednoczone	7	5	0,02%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	85	Polska	15	17	0,07%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	318	Holandia	13	16	0,07%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					12 619	15 173	63,45%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									5 765	5 738	23,99%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									5 765	5 738	23,99%
Aktywny rynek nieregulowany									4 663	4 647	19,43%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	25	36	38	0,16%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	156	175	175	0,73%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	211	229	229	0,96%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	360	391	392	1,64%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	36	38	38	0,16%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 000	75	82	82	0,34%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	0,25%	1 000	252	251	252	1,05%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	0,25%	1 000	130	130	130	0,55%
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	202	216	214	0,89%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	67	69	71	0,30%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	0,25%	1 000	200	198	201	0,84%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	650	728	723	3,02%
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-11-25	0,25%	1 000	350	342	349	1,46%
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-10-25	1,25%	1 000	450	452	439	1,84%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	0,25%	1 000	650	651	651	2,72%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	700	675	663	2,77%
Aktywny rynek regulowany									1 102	1 091	4,56%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	250	251	246	1,03%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	100	101	101	0,42%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	250	256	250	1,05%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	250	245	249	1,04%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	250	249	245	1,02%
Suma:									5 765	5 738	23,99%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (Długa) (PL0GF0021626)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	17	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (Długa) (PL0GF0022335)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	6	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-18	-0,07%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-18	-0,07%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	155 719	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	1 118 759	-	-18	-0,07%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	29 000	-	-	-
Suma:							-	-18	-0,07%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						328	397	1,66%
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (DE0005933956)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES EURO STOXX 50	Niemcy	1 200	196	224	0,94%
ISHARES STOXX EUROPE 600 ETF (DE0002635307)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES STOXX EUROPE 600	Niemcy	850	132	173	0,72%
Nienotowane na aktywnym rynku						1 054	1 452	6,07%
FIDELITY S&P 500 INDEX FUND (IE00BYX5MS15)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY S&P 500 INDEX FUND	Irlandia	21 000	470	657	2,75%
FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND (IE00BYX5NK04)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND	Irlandia	23 000	481	662	2,77%
FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND (IE00BYX5MD61)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND	Irlandia	4 500	103	133	0,55%
Suma:						1 382	1 849	7,73%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			5 765	5 738	23,99%
Obligacje		5 614	5 765	5 738	23,99%
Suma:			5 765	5 738	23,99%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	105	0,44%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	1 294	5,41%
Suma:	1 399	5,85%

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	23 916	12 454
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 107	500
2) Należności	49	13
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	21 308	10 680
- dłużne papiery wartościowe	5 738	3 246
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 452	1 261
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	49	141
III. Aktywa netto (I - II)	23 867	12 313
IV. Kapitał funduszu	20 718	11 000
1) Kapitał wpłacony	21 630	11 267
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-912	-267
V. Dochody zatrzymane	191	223
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	160	59
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	31	164
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 958	1 090
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	23 867	12 313
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	201 944,1823	114 671,6565
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	201 944,1823	114 671,6565
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	118,19	107,37
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	118,19	107,37

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	161	70	18
Dywidendy i inne udziały w zyskach	126	40	9
Przychody odsetkowe	35	30	9
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	89	96	40
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	40	21	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	23	39	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	8	16	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	6	3	5
Pozostałe	10	16	10
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	8	13	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	29	85	41
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	60	11	-1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	101	59	19
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 735	1 253	157
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-133	164	53
- z tytułu różnic kursowych	1	15	12
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 868	1 089	104
- z tytułu różnic kursowych	34	-92	-23
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 836	1 312	176
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	9,10	11,44	2,64

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 313		314	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 836		1 312	
a) przychody z lokat netto	101		59	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-133		164	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 868		1 089	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 836		1 312	
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)	9 718		10 687	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	10 363		10 954	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-645		-267	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	11 554		11 999	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 867		12 313	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	17 755		6 059	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	93 030,4489		114 237,4990	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 757,9231		2 693,8793	
Saldo zmian	87 272,5258		111 543,6197	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	210 397,6903		117 367,2414	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 453,5080		2 695,5849	
Saldo zmian	201 944,1823		114 671,6565	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	107,37		100,30	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	118,19		107,37	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	20,32%		7,05%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	106,04	2021-01-27	80,23	2020-03-12
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	119,87	2021-06-28	107,87	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	118,19	2021-06-30	107,37	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):	1,02%		1,58%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,45%		0,34%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,27%		0,63%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,09%		0,26%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Koszty Subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2045**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor PPK 2045 obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

- e. Noty objaśniające,
 - f. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. 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.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor PPK SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor PPK 2045 w wartości aktywów netto Funduszu Investor PPK SFIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
- a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może zostać wskazany również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
 - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
 - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
 - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
 - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
 - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
 - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,

- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
9. 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.
 10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
 15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	49	13
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	49	5
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	8
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	-	8

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	49	141
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	18	120
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	14	9
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	14	9
Pozostałe składniki zobowiązań	3	3

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 107	-	500
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	831	-	385
EUR	-	-	-	1
PLN	831	831	383	383
USD	-	-	-	1
ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	-	276	-	115
PLN	276	276	115	115

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
EUR	0	2	0	1
PLN	758	758	612	612
USD	2	7	0	0

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 107	4,63%	500	4,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 155	17,37%	2 265	18,18%
Dłużne papiery wartościowe	4 155	17,37%	2 265	18,18%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	5 262	22,00%	2 765	22,19%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 583	6,62%	981	7,88%
Dłużne papiery wartościowe	1 583	6,62%	981	7,88%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	1 583	6,62%	981	7,88%

(**) 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	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	6 894	28,82%	3 759	30,18%
Środki na rachunkach bankowych	1 107	4,63%	500	4,01%
Należności	49	0,20%	13	0,11%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 738	23,99%	3 246	26,06%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	4 647	19,43%	2 377	19,09%
SKARB PAŃSTWA	4 647	19,43%	2 377	19,09%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 647	19,43%	2 377	19,09%

(****) 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 (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	4 563	-	-	2 998	-
USD	1 195	4 563	19,08%	774	2 998	24,04%
Środki na rachunkach bankowych	-	-	-	-	1	0,01%
Należności	-	1	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	848	3 225	13,49%	470	1 752	14,04%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	347	1 319	5,52%	304	1 144	9,18%
Zobowiązania	-	18	0,07%	-	101	0,81%

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-155 719,00	2021-07-26	-155 719,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-18	-1 118 759,00	2021-07-26	-1 118 759,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-29 000,00	2021-07-26	-29 000,00	2021-07-26	2021-07-26
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-18	-106 089,00	2021-01-20	-106 089,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-5 500,00	2021-01-20	-5 500,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-98	-706 474,00	2021-01-20	-706 474,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	-40 000,00	2021-01-20	-40 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH1 2021.03.19 (-)(PL0GF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH1 2021.03.19 (-)(PL0GF0021097)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	23 916	-	12 454
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 107	-	500
EUR	-	-	-	1
PLN	1 107	1 107	498	498
USD	-	-	-	1
2) Należności	-	49	-	13
PLN	48	48	13	13
USD	-	1	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	21 308	-	10 680
EUR	133	605	91	416
PLN	11 740	11 740	5 266	5 266
USD	848	3 225	470	1 752
- dłużne papiery wartościowe	-	5 738	-	3 246
PLN	5 738	5 738	3 246	3 246
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 452	-	1 261
EUR	29	133	25	117
USD	347	1 319	304	1 144
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	49	-	141
EUR	-	-	-	19
PLN	31	31	21	21
USD	-	18	-	101

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	2	29	-	-	-	-	-	32	-	-	-	7
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	2	1	-	-	-	-	2	-	-	-	1
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	3	-	-	15	-	-	58	12	-	-	15
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5	1 575	-57	1 002	-2	76
Instrumenty pochodne	126	-	95	-	14	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-109	-	63	-	31
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	35	-10	34	-4	1
Prawa do akcji	-	-6	-	6	-	-
Kwity depozytowe	-8	7	-	-7	-	-2
Akcje	-113	1 648	-142	906	-12	46
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-138	293	221	87	55	28
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	191	-8	207	-8	39
Instrumenty pochodne	-138	102	229	-120	63	-11
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-133	1 868	164	1 089	53	104

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	12	39	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	4	16	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	12	29	16
W tym pozostałe składniki kosztów	12	26	13
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	6	13	7
Koszty prowizji maklerskich i bankowych (w tym za przechowywanie)	6	13	6

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	40	21	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	40	21	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	23 867	12 313	314
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	118,19	107,37	100,30

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2045**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19, co skutkowało również wzrostem liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa. Sytuacja ta stopniowo się stabilizowała, zaś w 2021 roku uległa uspokojeniu, także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenia ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych

skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w notcie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmieniającego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	15 173	15 173	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	5 738	5 739	1	0,02%
Instrumenty pochodne	-18	-18	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 849	1 849	0	0,00%
Suma:	22 742	22 743	1	0,00%

(*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30			
	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto na dzień bilansowy w tysiącach złotych	23 867	23 868	1	0,00%
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy				
A	118,19	118,19	0,00	0,00%



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor PPK 2050, będącego wydzielonym Subfunduszem Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej "Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego składniki lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:18:04 CEST

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor PPK 2050 wydzielonego w Investor PPK Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 14 829 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 15 508 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 1 222 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 7 296 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK
2050**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	8 382	10 085	64,82%	4 095	4 700	56,56%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	10	14	0,16%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	36	32	0,39%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 445	3 422	22,00%	1 934	1 970	23,70%
Instrumenty pochodne	-	-11	-0,08%	-	-81	-0,97%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 000	1 333	8,57%	927	1 099	13,23%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	12 827	14 829	95,31%	7 002	7 734	93,07%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					8 382	10 085	64,82%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	15 499	Polska	427	586	3,77%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 127	Polska	57	61	0,39%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 886	Polska	263	361	2,32%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	930	Polska	115	128	0,82%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 325	Polska	70	76	0,49%
NEWMONT MINING CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	399	Stany Zjednoczone	95	96	0,62%
BARRICK GOLD CORPORATION (CA0679011084)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	942	Kanada	94	74	0,48%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	865	Polska	180	220	1,41%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	281	Stany Zjednoczone	35	44	0,28%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	631	Polska	149	177	1,14%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 183	Polska	51	57	0,37%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 976	Polska	421	558	3,59%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 481	Polska	146	164	1,05%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	751	Polska	44	67	0,43%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 513	Polska	20	17	0,11%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 401	Polska	156	183	1,17%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	36 132	Polska	205	241	1,55%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 674	Polska	233	282	1,81%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	86	Polska	21	28	0,18%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	582	Polska	40	45	0,29%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 483	Polska	144	138	0,88%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	189	Polska	116	149	0,96%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 738	Polska	40	40	0,26%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	26 259	Polska	196	247	1,59%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	788	Polska	144	146	0,94%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	249	Polska	83	94	0,60%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	635	Polska	304	412	2,65%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	29	Polska	229	373	2,40%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	118	Polska	44	45	0,29%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 226	Polska	407	485	3,12%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 085	Polska	102	122	0,78%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	42 560	Polska	123	142	0,91%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 503	Polska	42	41	0,26%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	310	Polska	90	57	0,37%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 641	Polska	49	45	0,29%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	732	Polska	34	35	0,22%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	191	Polska	7	7	0,04%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 841	Polska	74	100	0,64%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	461	Polska	18	19	0,12%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	795	Polska	42	43	0,28%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	469	Polska	61	118	0,76%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	80	Polska	67	72	0,46%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 703	Polska	71	74	0,48%
MDC HOLDINGS INC. (US5526761086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	251	Stany Zjednoczone	47	48	0,31%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 272	Polska	84	81	0,52%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	43	Stany Zjednoczone	85	131	0,84%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	11	Stany Zjednoczone	130	144	0,93%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	169	Stany Zjednoczone	78	88	0,57%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	40	Stany Zjednoczone	43	53	0,34%
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	174	Stany Zjednoczone	147	179	1,15%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	658	Polska	49	51	0,33%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	30	Holandia	43	79	0,51%
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	149	Stany Zjednoczone	54	59	0,38%
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	130	Stany Zjednoczone	22	30	0,19%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	521	Polska	60	72	0,46%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	984	Polska	60	62	0,40%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	156	Stany Zjednoczone	50	50	0,32%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	182	Polska	85	87	0,56%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	132	Polska	97	95	0,61%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	13	Stany Zjednoczone	20	21	0,14%
FREEMPORT-MCMORAN INC. (US35671D8570)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	568	Stany Zjednoczone	67	80	0,52%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	156	Niemcy	64	72	0,46%
FEDEX CORPORATION (US31428X1063)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	21	Stany Zjednoczone	23	24	0,15%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 492	Polska	136	173	1,11%
JP MORGAN CHASE & CO (US46625H1005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	82	Stany Zjednoczone	42	49	0,31%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	78	Stany Zjednoczone	66	86	0,56%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CATERPILLAR INC. (US1491231015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	58	Stany Zjednoczone	42	48	0,31%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	351	Polska	68	65	0,42%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	15	Stany Zjednoczone	109	143	0,92%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	30	Stany Zjednoczone	22	28	0,18%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	56	Stany Zjednoczone	76	78	0,50%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	80	Stany Zjednoczone	64	71	0,46%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	986	Polska	42	37	0,23%
AUTOZONE, INC. (US0533321024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	7	Stany Zjednoczone	32	40	0,26%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	139	Stany Zjednoczone	32	50	0,32%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	5	Kanada	16	28	0,18%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	93	Stany Zjednoczone	69	73	0,47%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	304	Stany Zjednoczone	38	52	0,34%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	309	Polska	14	13	0,08%
THE WILLIAMS COMPANIES, INC. (US9694571004)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	113	Stany Zjednoczone	9	11	0,07%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 088	Polska	219	305	1,96%
PULTEGROUP INC. (US7458671010)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	212	Stany Zjednoczone	38	44	0,28%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	219	Polska	13	12	0,08%
SCHLUMBERGER LTD (AN8068571086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	223	Stany Zjednoczone	22	27	0,17%
LULULEMON ATHLETICA INC. (US5500211090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	11	Stany Zjednoczone	13	15	0,10%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	295	Polska	125	145	0,93%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	33	Stany Zjednoczone	19	18	0,11%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	38	Stany Zjednoczone	16	23	0,15%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	85	Stany Zjednoczone	37	38	0,25%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 412	Luksemburg	320	355	2,28%
EOG RESOURCES, INC. (US26875P1012)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	88	Stany Zjednoczone	19	28	0,18%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	473	Polska	24	29	0,19%
HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	98	Stany Zjednoczone	5	4	0,02%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	53	Polska	9	11	0,07%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	216	Holandia	9	11	0,07%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					8 382	10 085	64,82%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									3 445	3 422	22,00%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									3 445	3 422	22,00%
Aktywny rynek nieregulowany									2 843	2 829	18,18%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	15	21	23	0,15%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	131	148	147	0,94%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	136	148	147	0,95%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	200	216	218	1,40%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	20	21	21	0,14%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 000	62	68	68	0,43%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	0,25%	1 000	201	200	201	1,29%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	0,25%	1 000	60	60	60	0,39%
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	101	108	107	0,69%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	43	44	46	0,29%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	0,25%	1 000	127	126	127	0,82%

INVESTOR PPK SFIO SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2050

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	250	280	278	1,79%
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-11-25	0,25%	1 000	150	146	150	0,96%
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-10-25	1,25%	1 000	325	327	317	2,04%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	0,25%	1 000	350	351	351	2,25%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	600	579	568	3,65%
Aktywny rynek regulowany									602	593	3,82%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	180	181	177	1,14%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	50	51	50	0,32%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	110	113	110	0,71%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	110	108	109	0,70%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	150	149	147	0,95%
Suma:									3 445	3 422	22,00%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	11	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	4	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-11	-0,08%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-11	-0,08%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	116 955	-	1	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	739 646	-	-12	-0,08%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	21 000	-	-	-
Suma:							-	-11	-0,08%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						250	300	1,93%
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (DE0005933956)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES EURO STOXX 50	Niemcy	900	149	168	1,08%
ISHARES STOXX EUROPE 600 ETF (DE0002635307)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES STOXX EUROPE 600	Niemcy	650	101	132	0,85%
Nienotowane na aktywnym rynku						750	1 033	6,64%
FIDELITY S&P 500 INDEX FUND (IE00BYX5MS15)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY S&P 500 INDEX FUND	Irlandia	15 000	336	469	3,02%
FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND (IE00BYX5NK04)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND	Irlandia	16 000	335	461	2,96%
FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND (IE00BYX5MD61)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND	Irlandia	3 500	79	103	0,66%
Suma:						1 000	1 333	8,57%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			3 445	3 422	22,00%
Obligacje		3 371	3 445	3 422	22,00%
Suma:			3 445	3 422	22,00%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	71	0,45%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	846	5,44%
Suma:	917	5,89%

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	15 558	8 311
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	684	485
2) Należności	33	11
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	13 807	6 918
- dłużne papiery wartościowe	3 422	1 970
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 034	897
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	50	99
III. Aktywa netto (I - II)	15 508	8 212
IV. Kapitał funduszu	13 390	7 316
1) Kapitał wpłacony	14 388	7 620
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-998	-304
V. Dochody zatrzymane	126	162
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	98	39
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28	123
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 992	734
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	15 508	8 212
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	131 035,3673	76 451,7087
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	131 035,3673	76 451,7087
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	118,35	107,41
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	118,35	107,41

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	105	47	12
Dywidendy i inne udziały w zyskach	85	28	6
Przychody odsetkowe	20	19	6
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	71	82	35
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	26	14	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	25	38	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	5	11	5
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	4	2	4
Pozostałe	10	16	9
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	8	13	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	25	74	36
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	46	8	-1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	59	39	13
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 163	857	112
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-95	123	44
- z tytułu różnic kursowych	2	10	9
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 258	734	68
- z tytułu różnic kursowych	18	-57	-15
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 222	896	125
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	9,32	11,71	2,77

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 212		189	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 222		896	
a) przychody z lokat netto	59		39	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-95		123	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 258		734	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 222		896	
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)	6 074		7 127	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	6 768		7 431	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-694		-304	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	7 296		8 023	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	15 508		8 212	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	11 714		4 066	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	60 760,9801		77 644,1058	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 177,3215		3 080,8499	
Saldo zmian	54 583,6586		74 563,2559	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	140 293,5387		79 532,5586	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 258,1714		3 080,8499	
Saldo zmian	131 035,3673		76 451,7087	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	107,41		100,28	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	118,35		107,41	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	20,54%		7,11%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	106,05	2021-01-27	79,31	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	120,06	2021-06-28	107,90	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	118,35	2021-06-30	107,41	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):	1,22%		2,02%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,45%		0,34%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,41%		0,93%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,09%		0,27%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Koszty Subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2050**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor PPK 2050 obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

- e. Noty objaśniające,
 - f. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. 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.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor PPK SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor PPK 2050 w wartości aktywów netto Funduszu Investor PPK SFIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
- a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może zostać wskazany również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
 - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
 - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
 - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
 - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
 - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wiarytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
 - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,

- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
9. 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.
 10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
 15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	33	11
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	33	4
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	7
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	-	7

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	50	99
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	12	81
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	23	8
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	11	7
Pozostałe składniki zobowiązań	4	3
Z tytułu podatków i opłat dla organów państwa.	3	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	684	-	485
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	495	-	400
EUR	-	-	-	1
PLN	494	494	398	398
USD	-	1	-	1
ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	-	189	-	85
PLN	189	189	85	85

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
EUR	0	1	0	0
PLN	610	610	453	453
USD	1	5	0	0

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	684	4,40%	485	5,83%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 533	16,29%	1 332	16,03%
Dłużne papiery wartościowe	2 533	16,29%	1 332	16,03%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	3 217	20,69%	1 817	21,86%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	889	5,71%	638	7,67%
Dłużne papiery wartościowe	889	5,71%	638	7,67%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	889	5,71%	638	7,67%

(**) 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	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	4 140	26,61%	2 466	29,66%
Środki na rachunkach bankowych	684	4,40%	485	5,83%
Należności	33	0,21%	11	0,13%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 422	22,00%	1 970	23,70%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 829	18,18%	1 510	18,17%
SKARB PAŃSTWA	2 829	18,18%	1 510	18,17%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 829	18,18%	1 510	18,17%

(****) 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 (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	3 015	-	-	1 993	-
USD	789	3 015	19,41%	512	1 993	23,96%
Środki na rachunkach bankowych	-	1	0,01%	-	1	0,01%
Należności	-	1	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	545	2 071	13,34%	298	1 119	13,45%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	244	930	5,98%	214	806	9,70%
Zobowiązania	-	12	0,08%	-	67	0,80%

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-116 955,00	2021-07-26	-116 955,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	-739 646,00	2021-07-26	-739 646,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-21 000,00	2021-07-26	-21 000,00	2021-07-26	2021-07-26
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13	-78 065,00	2021-01-20	-78 065,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-4 000,00	2021-01-20	-4 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-65	-466 846,00	2021-01-20	-466 846,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	-30 000,00	2021-01-20	-30 000,00	2021-01-20	2021-01-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH1 2021.03.19 (PLOGF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH1 2021.03.19 (PLOGF0021097)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	15 558	-	8 311
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	684	-	485
EUR	-	-	-	1
PLN	683	683	483	483
USD	-	1	-	1
2) Należności	-	33	-	11
PLN	32	32	11	11
USD	-	1	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	13 807	-	6 918
EUR	99	451	65	301
PLN	7 863	7 863	3 528	3 528
USD	545	2 071	298	1 119
- dłużne papiery wartościowe	-	3 422	-	1 970
PLN	3 422	3 422	1 970	1 970
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 034	-	897
EUR	23	104	20	91
USD	244	930	214	806
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	50	-	99
EUR	-	-	-	14
PLN	38	38	18	18
USD	-	12	-	67

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	2	18	-	-	-	-	-	17	-	-	-	4
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	1	10	-	-	39	9	-	-	11
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-4	1 053	-26	668	6	48
Instrumenty pochodne	84	-	75	-	18	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-69	-	37	-	19
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	26	-7	25	-2	-
Prawa do akcji	-	-4	-	4	-	-
Kwity depozytowe	-3	3	-	-3	-	-
Akcje	-85	1 097	-94	605	-10	29
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-91	205	149	66	38	20
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	136	-6	147	-6	28
Instrumenty pochodne	-91	69	155	-81	44	-8
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-95	1 258	123	734	44	68

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	12	38	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	1	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	3	11	5
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	10	24	13
W tym pozostałe składniki kosztów	10	21	11
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	6	13	7
Koszty prowizji maklerskich i bankowych (w tym za przechowywanie)	4	8	4

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	26	14	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	26	14	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	15 508	8 212	189
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	118,35	107,41	100,28

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2050**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19, co skutkowało również wzrostem liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa. Sytuacja ta stopniowo się stabilizowała, zaś w 2021 roku uległa uspokojeniu, także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenia ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych

skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w notcie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmieniającego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	10 085	10 085	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	3 422	3 423	1	0,01%
Instrumenty pochodne	-11	-11	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 333	1 333	0	0,00%
Suma:	14 829	14 830	1	0,00%

(*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30			
	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto na dzień bilansowy w tysiącach złotych	15 508	15 509	1	0,00%
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy				
A	118,35	118,35	0,00	0,00%



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor PPK 2055, będącego wydzielonym Subfunduszem Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej "Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego składniki lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:18:07 CEST

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor PPK 2055 wydzielonego w Investor PPK Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 8 001 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 8 445 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 668 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 3 998 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK
2055**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	4 627	5 548	65,48%	2 273	2 588	57,51%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	6	8	0,19%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	22	19	0,43%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 771	1 762	20,79%	971	988	21,93%
Instrumenty pochodne	-	-7	-0,08%	-	-44	-0,99%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	526	698	8,23%	480	569	12,64%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	6 924	8 001	94,42%	3 752	4 128	91,71%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					4 627	5 548	65,48%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 647	Polska	238	327	3,86%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 642	Polska	33	36	0,42%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 086	Polska	142	194	2,29%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	562	Polska	69	77	0,91%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	739	Polska	39	43	0,50%
NEWMONT MINING CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	214	Stany Zjednoczone	51	52	0,61%
BARRICK GOLD CORPORATION (CA0679011084)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	508	Kanada	51	40	0,47%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	447	Polska	93	114	1,34%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	158	Stany Zjednoczone	20	25	0,29%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	335	Polska	81	94	1,11%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	673	Polska	29	33	0,39%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 610	Polska	231	302	3,57%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 954	Polska	79	88	1,04%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	418	Polska	24	37	0,44%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 238	Polska	10	8	0,10%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 911	Polska	87	103	1,21%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 308	Polska	116	135	1,60%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 003	Polska	126	154	1,81%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	52	Polska	13	17	0,20%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	401	Polska	27	31	0,36%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 895	Polska	77	73	0,86%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	101	Polska	63	80	0,94%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 183	Polska	18	19	0,22%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 604	Polska	100	128	1,51%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	446	Polska	81	82	0,97%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	137	Polska	46	52	0,61%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	341	Polska	165	221	2,61%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	16	Polska	125	206	2,43%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	68	Polska	26	26	0,31%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7 149	Polska	220	262	3,10%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	581	Polska	55	65	0,77%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	23 219	Polska	66	78	0,92%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 764	Polska	23	23	0,27%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	173	Polska	50	32	0,38%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	949	Polska	28	26	0,31%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	426	Polska	20	20	0,24%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	108	Polska	4	4	0,04%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 535	Polska	40	54	0,64%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	306	Polska	12	12	0,15%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	457	Polska	25	25	0,29%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	249	Polska	35	62	0,74%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	42	Polska	35	38	0,45%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 833	Polska	39	41	0,49%
MDC HOLDINGS INC. (US5526761086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	131	Stany Zjednoczone	25	25	0,30%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	679	Polska	45	43	0,51%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	23	Stany Zjednoczone	46	70	0,83%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	7	Stany Zjednoczone	84	92	1,08%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	100	Stany Zjednoczone	46	52	0,61%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	21	Stany Zjednoczone	22	28	0,33%
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	97	Stany Zjednoczone	82	100	1,18%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	362	Polska	27	28	0,33%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	17	Holandia	25	44	0,53%
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	81	Stany Zjednoczone	30	32	0,38%
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	72	Stany Zjednoczone	12	17	0,20%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	323	Polska	37	44	0,53%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	530	Polska	32	33	0,39%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	83	Stany Zjednoczone	27	27	0,32%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	92	Polska	44	44	0,52%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	70	Polska	52	50	0,59%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	7	Stany Zjednoczone	11	11	0,13%
FREEMPORT-MCMORAN INC. (US35671D8570)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	326	Stany Zjednoczone	38	46	0,54%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	90	Niemcy	37	41	0,49%
FEDEX CORPORATION (US31428X1063)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	11	Stany Zjednoczone	12	12	0,15%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	853	Polska	78	99	1,17%
JP MORGAN CHASE & CO (US46625H1005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	43	Stany Zjednoczone	22	25	0,30%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	41	Stany Zjednoczone	35	45	0,54%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CATERPILLAR INC. (US1491231015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	32	Stany Zjednoczone	23	26	0,31%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	200	Polska	39	37	0,44%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	9	Stany Zjednoczone	64	86	1,01%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	18	Stany Zjednoczone	13	17	0,20%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	31	Stany Zjednoczone	42	43	0,51%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	46	Stany Zjednoczone	36	41	0,48%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	561	Polska	24	21	0,24%
AUTOZONE, INC. (US0533321024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3	Stany Zjednoczone	14	17	0,20%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	78	Stany Zjednoczone	18	28	0,33%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3	Kanada	10	17	0,20%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	52	Stany Zjednoczone	39	41	0,48%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	166	Stany Zjednoczone	21	29	0,34%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	153	Polska	7	6	0,08%
THE WILLIAMS COMPANIES, INC. (US9694571004)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	59	Stany Zjednoczone	5	6	0,07%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	585	Polska	119	164	1,93%
PULTEGROUP INC. (US7458671010)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	120	Stany Zjednoczone	22	25	0,29%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	108	Polska	6	6	0,07%
SCHLUMBERGER LTD (AN8068571086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	121	Stany Zjednoczone	12	15	0,17%
LULULEMON ATHLETICA INC. (US5500211090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	7	Stany Zjednoczone	8	10	0,11%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	157	Polska	68	77	0,91%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	17	Stany Zjednoczone	10	9	0,11%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	19	Stany Zjednoczone	8	12	0,14%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	46	Stany Zjednoczone	20	21	0,24%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 041	Luksemburg	180	200	2,35%
EOG RESOURCES, INC. (US26875P1012)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	47	Stany Zjednoczone	10	15	0,18%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	295	Polska	15	18	0,21%
HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	55	Stany Zjednoczone	3	2	0,02%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	29	Polska	5	6	0,07%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	120	Holandia	5	6	0,07%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					4 627	5 548	65,48%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 771	1 762	20,79%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									1 771	1 762	20,79%
Aktywny rynek nieregulowany									1 495	1 490	17,57%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	2,75%	1 000	10	14	15	0,18%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	63	71	71	0,83%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	62	67	67	0,79%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	90	97	98	1,16%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	11	12	11	0,14%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 000	6	6	7	0,08%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	0,25%	1 000	150	149	150	1,77%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	0,25%	1 000	10	10	10	0,12%
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	50	54	53	0,62%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	16	16	17	0,20%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	0,25%	1 000	50	50	50	0,59%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	2,75%	1 000	100	112	111	1,31%
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-11-25	0,25%	1 000	100	98	100	1,18%
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-10-25	1,25%	1 000	125	126	122	1,44%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	0,25%	1 000	275	276	276	3,25%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	350	337	332	3,91%
Aktywny rynek regulowany									276	272	3,22%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	100	101	98	1,16%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	25	25	25	0,30%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	50	51	50	0,59%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	50	49	50	0,59%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	50	50	49	0,58%
Suma:									1 771	1 762	20,79%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (-) (Długa) (PL0GF0021626)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	6	-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (-) (Długa) (PL0GF0022335)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	2	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-7	-0,08%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-7	-0,08%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	67 450	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	402 395	-	-7	-0,08%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	9 000	-	-	-
Suma:							-	-7	-0,08%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						146	174	2,05%
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (DE0005933956)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES EURO STOXX 50	Niemcy	550	91	103	1,21%
ISHARES STOXX EUROPE 600 ETF (DE0002635307)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES STOXX EUROPE 600	Niemcy	350	55	71	0,84%
Nienotowane na aktywnym rynku						380	524	6,18%
FIDELITY S&P 500 INDEX FUND (IE00BYX5MS15)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY S&P 500 INDEX FUND	Irlandia	7 500	168	235	2,77%
FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND (IE00BYX5NK04)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND	Irlandia	8 000	167	230	2,72%
FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND (IE00BYX5MD61)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND	Irlandia	2 000	45	59	0,69%
Suma:						526	698	8,23%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			1 771	1 762	20,79%
Obligacje		1 743	1 771	1 762	20,79%
Suma:			1 771	1 762	20,79%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	47	0,55%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	456	5,39%
Suma:	503	5,94%

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	8 473	4 501
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	443	321
2) Należności	22	8
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 484	3 717
- dłużne papiery wartościowe	1 762	988
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	524	455
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	28	54
III. Aktywa netto (I - II)	8 445	4 447
IV. Kapitał funduszu	7 306	3 976
1) Kapitał wpłacony	7 788	4 089
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-482	-113
V. Dochody zatrzymane	66	95
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	47	18
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19	77
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 073	376
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 445	4 447
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	71 587,5589	41 549,2213
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	71 587,5589	41 549,2213
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	117,97	107,02
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	117,97	107,02

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	56	22	6
Dywidendy i inne udziały w zyskach	47	14	4
Przychody odsetkowe	9	8	2
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	53	68	30
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	14	7	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	23	39	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	3	5	3
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2	2	3
Pozostałe	10	15	7
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	8	13	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	26	64	30
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	27	4	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	29	18	6
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	639	453	58
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-58	77	31
- z tytułu różnic kursowych	1	5	4
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	697	376	27
- z tytułu różnic kursowych	9	-28	-7
VII. Wynik z operacji (V+VI)	668	471	64
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	9,32	11,33	2,82

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 447		75	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	668		471	
a) przychody z lokat netto	29		18	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-58		77	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	697		376	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	668		471	
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)	3 330		3 901	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	3 699		4 014	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-369		-113	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	3 998		4 372	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 445		4 447	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 357		2 118	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	33 356,3862		41 951,1123	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 318,0486		1 151,2334	
Saldo zmian	30 038,3376		40 799,8789	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	76 056,8409		42 700,4547	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 469,2820		1 151,2334	
Saldo zmian	71 587,5589		41 549,2213	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	107,02		100,20	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	117,97		107,02	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	20,63%		6,81%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	105,66	2021-01-27	79,08	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	119,70	2021-06-28	107,54	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	117,97	2021-06-30	107,02	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):	1,70%		3,18%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,45%		0,35%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,75%		1,77%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03%		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,09%		0,26%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Koszty Subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2055**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor PPK 2055 obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

- e. Noty objaśniające,
 - f. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. 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.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor PPK SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor PPK 2055 w wartości aktywów netto Funduszu Investor PPK SFIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
- 4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
 - a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
- 6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może zostać wskazany również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
 - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
 - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
 - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
 - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
 - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wiarytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
 - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,

- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
9. 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.
 10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
 15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	22	8
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	18	2
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	4	6
Z tytułu pokrycia przez towarzystwo kosztów ponadlimitowych	4	-
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	-	6

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	28	54
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	7	44
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	12	2
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	8	6
Pozostałe składniki zobowiązań	1	2

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	443	-	321
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	343	-	272
PLN	343	343	272	272
ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	-	100	-	49
PLN	100	100	49	49

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
EUR	-	1	0	0
PLN	440	440	309	309
USD	1	2	0	0

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	443	5,23%	321	7,13%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 176	13,88%	604	13,38%
Dłużne papiery wartościowe	1 176	13,88%	604	13,38%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	1 619	19,11%	925	20,51%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	586	6,91%	384	8,55%
Dłużne papiery wartościowe	586	6,91%	384	8,55%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	586	6,91%	384	8,55%

(**) 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	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	2 227	26,28%	1 317	29,24%
Środki na rachunkach bankowych	443	5,23%	321	7,13%
Należności	22	0,26%	8	0,18%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 762	20,79%	988	21,93%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	1 490	17,57%	757	16,82%
SKARB PAŃSTWA	1 490	17,57%	757	16,82%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 490	17,57%	757	16,82%

(****) 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 (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	1 629	-	-	1 085	-
USD	426	1 629	19,20%	284	1 085	24,13%
Środki na rachunkach bankowych	-	-	-	-	-	0,01%
Należności	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	303	1 157	13,63%	176	646	14,36%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	123	465	5,49%	108	403	8,95%
Zobowiązania	-	7	0,08%	-	36	0,81%

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-67 450,00	2021-07-26	-67 450,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-7	-402 395,00	2021-07-26	-402 395,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-9 000,00	2021-07-26	-9 000,00	2021-07-26	2021-07-26
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (PL0GF0022335)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	-43 845,00	2021-01-20	-43 845,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-2 500,00	2021-01-20	-2 500,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-35	-254 655,00	2021-01-20	-254 655,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-16 500,00	2021-01-20	-16 500,00	2021-01-20	2021-01-20
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH1 2021.03.19 (PLOGF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19
Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH1 2021.03.19 (PLOGF0021097)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-19	2021-03-19

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	8 473	-	4 501
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	443	-	321
PLN	443	443	321	321
2) Należności	-	22	-	8
PLN	22	22	8	8
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	7 484	-	3 717
EUR	58	259	37	169
PLN	4 306	4 306	1 914	1 914
USD	303	1 157	176	646
- dłużne papiery wartościowe	-	1 762	-	988
PLN	1 762	1 762	988	988
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	524	-	455
EUR	13	59	11	52
USD	123	465	108	403
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	28	-	54
EUR	-	-	-	8
PLN	21	21	10	10
USD	-	7	-	36

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1	9	-	-	-	-	-	9	-	-	-	1
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	1	5	-	-	18	4	-	-	6
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-8	590	-	344	12	17
Instrumenty pochodne	46	-	54	-	20	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-30	-	16	-	8
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	14	-3	14	-1	1
Prawa do akcji	-	-2	-	2	-	-
Kwity depozytowe	-2	3	-	-3	-	-
Akcje	-52	605	-51	315	-7	8
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-50	107	77	32	19	10
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	69	-3	76	-3	14
Instrumenty pochodne	-50	38	80	-44	22	-4
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-58	697	77	376	31	27

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	12	39	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1	5	3
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	13	20	10
W tym pozostałe składniki kosztów	12	18	7
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	10	13	7
Koszty prowizji maklerskich i bankowych (w tym za przechowywanie)	2	5	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	14	7	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	14	7	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	8 445	4 447	75
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	117,97	107,02	100,20

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2055**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19, co skutkowało również wzrostem liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa. Sytuacja ta stopniowo się stabilizowała, zaś w 2021 roku uległa uspokojeniu, także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych

skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w notcie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmieniającego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	5 548	5 548	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	1 762	1 762	0	0,01%
Instrumenty pochodne	-7	-7	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	698	698	0	0,00%
Suma:	8 001	8 001	0	0,00%

(*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30			
	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto na dzień bilansowy w tysiącach złotych	8 445	8 445	0	0,00%
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy				
A	117,97	117,97	0,00	0,00%



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor PPK 2060, będącego wydzielonym Subfunduszem Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej "Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego składniki lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:18:10 CEST

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor PPK 2060 wydzielonego w Investor PPK Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 1 933 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 2 055 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 159 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 1 056 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK
2060**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021
ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	1 150	1 382	67,04%	576	661	65,10%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	1	2	0,19%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	7	6	0,60%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	418	415	20,11%	196	199	19,62%
Instrumenty pochodne	-	-2	-0,07%	-	-10	-1,02%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	105	138	6,67%	93	109	10,74%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 673	1 933	93,75%	873	967	95,23%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					1 150	1 382	67,04%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 979	Polska	54	75	3,63%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 384	Polska	10	11	0,54%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	478	Polska	32	44	2,16%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	126	Polska	15	17	0,84%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	185	Polska	10	11	0,52%
NEWMONT MINING CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	50	Stany Zjednoczone	12	12	0,58%
BARRICK GOLD CORPORATION (CA0679011084)	Aktywny rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	118	Kanada	12	9	0,45%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	88	Polska	18	22	1,09%
BANK OF AMERICA CORPORATION (US0605051046)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	38	Stany Zjednoczone	5	6	0,29%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	86	Polska	21	24	1,17%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	235	Polska	10	11	0,55%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	383	Polska	52	72	3,49%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	839	Polska	22	25	1,22%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	95	Polska	6	8	0,41%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	286	Polska	2	2	0,09%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	429	Polska	19	23	1,12%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 974	Polska	28	33	1,61%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	468	Polska	29	36	1,74%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	24	Polska	6	8	0,38%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	130	Polska	9	10	0,49%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 905	Polska	20	20	0,95%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	22	Polska	14	17	0,84%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	605	Polska	5	5	0,25%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 278	Polska	24	31	1,50%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	117	Polska	21	22	1,05%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	35	Polska	12	13	0,64%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	84	Polska	41	55	2,64%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4	Polska	32	52	2,50%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	24	Polska	9	9	0,45%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 635	Polska	50	60	2,91%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	124	Polska	12	14	0,68%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 523	Polska	16	18	0,89%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 109	Polska	5	5	0,26%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	38	Polska	10	7	0,34%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	226	Polska	7	6	0,30%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	150	Polska	7	7	0,35%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	22	Polska	1	1	0,04%
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	376	Polska	10	13	0,64%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	86	Polska	4	4	0,17%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	105	Polska	6	6	0,28%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	65	Polska	9	16	0,79%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10	Polska	8	9	0,44%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 217	Polska	10	10	0,50%
MDC HOLDINGS INC. (US5526761086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	37	Stany Zjednoczone	7	7	0,35%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	171	Polska	11	11	0,53%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6	Stany Zjednoczone	12	18	0,89%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2	Stany Zjednoczone	24	26	1,27%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	29	Stany Zjednoczone	13	15	0,73%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6	Stany Zjednoczone	6	8	0,38%
MICROSOFT CORP. (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	28	Stany Zjednoczone	24	29	1,40%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	99	Polska	7	8	0,37%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	5	Holandia	7	13	0,63%
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	20	Stany Zjednoczone	7	8	0,39%
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	19	Stany Zjednoczone	3	4	0,21%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	70	Polska	8	10	0,47%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	132	Polska	8	8	0,40%
MICRON TECHNOLOGY, INC. (US5951121038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	25	Stany Zjednoczone	8	8	0,39%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	23	Polska	11	11	0,53%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	18	Polska	14	13	0,62%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1	Stany Zjednoczone	2	2	0,08%
FREEMPORT-MCMORAN INC. (US35671D8570)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	88	Stany Zjednoczone	10	12	0,60%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	22	Niemcy	9	10	0,49%
FEDEX CORPORATION (US31428X1063)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3	Stany Zjednoczone	3	3	0,16%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	233	Polska	21	27	1,31%
JP MORGAN CHASE & CO (US46625H1005)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	9	Stany Zjednoczone	5	5	0,26%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	11	Stany Zjednoczone	9	12	0,59%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CATERPILLAR INC. (US1491231015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	7	Stany Zjednoczone	5	6	0,28%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	66	Polska	13	12	0,59%
ALPHABET INC. CLASS C (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2	Stany Zjednoczone	14	19	0,92%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	4	Stany Zjednoczone	3	4	0,18%
MASTERCARD INC. (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	9	Stany Zjednoczone	12	13	0,61%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	13	Stany Zjednoczone	10	12	0,56%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	138	Polska	6	5	0,25%
AUTOZONE, INC. (US0533321024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1	Stany Zjednoczone	5	6	0,28%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	18	Stany Zjednoczone	4	6	0,31%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1	Kanada	4	6	0,27%
ETSY, INC. (US29786A1060)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	14	Stany Zjednoczone	11	11	0,53%
WELLS FARGO & CO (US9497461015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	47	Stany Zjednoczone	6	8	0,39%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	45	Polska	2	2	0,09%
THE WILLIAMS COMPANIES, INC. (US9694571004)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	17	Stany Zjednoczone	1	2	0,08%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	138	Polska	28	39	1,87%
PULTEGROUP INC. (US7458671010)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	36	Stany Zjednoczone	7	8	0,36%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	22	Polska	1	1	0,06%
SCHLUMBERGER LTD (AN8068571086)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	28	Stany Zjednoczone	3	3	0,17%
LULULEMON ATHLETICA INC. (US5500211090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2	Stany Zjednoczone	2	3	0,13%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	36	Polska	17	18	0,86%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES, INC. (US31620M1062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	5	Stany Zjednoczone	3	3	0,13%
MATCH GROUP, INC. (US57667L1070)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6	Stany Zjednoczone	3	4	0,18%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC. (US45866F1049)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	12	Stany Zjednoczone	5	5	0,26%
ALLEGRO.EU S.A. (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	731	Luksemburg	43	48	2,33%
EOG RESOURCES, INC. (US26875P1012)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	10	Stany Zjednoczone	2	3	0,15%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	67	Polska	3	4	0,20%
HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14	Stany Zjednoczone	1	1	0,03%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	7	Polska	1	1	0,07%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	30	Holandia	1	2	0,07%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					1 150	1 382	67,04%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									418	415	20,11%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									418	415	20,11%
Aktywny rynek nieregulowany									293	291	14,11%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	12	14	14	0,65%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	2,50%	1 000	7	8	8	0,37%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	2,50%	1 000	10	11	11	0,53%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	1	1	1	0,05%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	2,75%	1 000	1	1	1	0,05%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	0,25%	1 000	25	25	25	1,21%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	0,25%	1 000	5	5	5	0,24%
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-04-25	2,50%	1 000	5	5	5	0,26%
PS1024 (PL0000111720)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-10-25	2,25%	1 000	3	3	3	0,16%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-05-25	0,25%	1 000	14	14	14	0,68%
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-11-25	0,25%	1 000	25	25	25	1,21%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2030-10-25	1,25%	1 000	25	25	24	1,18%
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-11-25	0,25%	1 000	60	60	60	2,92%
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-10-25	0,25%	1 000	100	96	95	4,60%
Aktywny rynek regulowany									125	124	6,00%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2,13%	1 000	20	20	20	0,95%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1,25%	1 000	25	25	25	1,22%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25%	1 000	15	15	15	0,73%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2,38%	1 000	15	15	15	0,72%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1,75%	1 000	50	50	49	2,38%
Suma:									418	415	20,11%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (PL0GF0021626) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	2	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-2	-0,07%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-2	-0,07%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: EUR	17 118	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	95 603	-	-2	-0,07%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	Waluta: USD	2 100	-	-	-
Suma:							-	-2	-0,07%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						40	48	2,32%
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (DE0005933956)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES EURO STOXX 50	Niemcy	180	29	34	1,63%
ISHARES STOXX EUROPE 600 ETF (DE0002635307)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	ISHARES STOXX EUROPE 600	Niemcy	70	11	14	0,69%
Nienotowane na aktywnym rynku						65	90	4,35%
FIDELITY S&P 500 INDEX FUND (IE00BYX5MS15)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY S&P 500 INDEX FUND	Irlandia	1 300	29	41	1,97%
FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND (IE00BYX5NK04)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND	Irlandia	1 400	29	40	1,95%
FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND (IE00BYX5MD61)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FIDELITY MSCI EUROPE INDEX FUND	Irlandia	300	7	9	0,43%
Suma:						105	138	6,67%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			418	415	20,11%
Obligacje		418	418	415	20,11%
Suma:			418	415	20,11%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	15	0,70%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	104	5,07%
Suma:	119	5,77%

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	2 062	1 015
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112	32
2) Należności	15	6
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 845	899
- dłużne papiery wartościowe	415	199
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	90	78
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	7	16
III. Aktywa netto (I - II)	2 055	999
IV. Kapitał funduszu	1 792	895
1) Kapitał wpłacony	1 866	914
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-74	-19
V. Dochody zatrzymane	5	10
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12	4
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7	6
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	258	94
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 055	999
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	17 008,7471	9 103,7391
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	17 008,7471	9 103,7391
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	120,83	109,73
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	120,83	109,73

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	13	5	1
Dywidendy i inne udziały w zyskach	11	4	1
Przychody odsetkowe	2	1	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	38	53	25
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3	2	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	25	37	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1	1	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	1
Pozostałe	9	13	7
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	8	11	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	33	52	25
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5	1	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	8	4	1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	151	100	15
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-13	6	3
- z tytułu różnic kursowych	-	1	1
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	164	94	12
- z tytułu różnic kursowych	2	-5	-2
VII. Wynik z operacji (V+VI)	159	104	16
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	9,38	11,43	3,86

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	999		8	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	159		104	
a) przychody z lokat netto	8		4	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13		6	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	164		94	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	159		104	
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)	897		887	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	952		906	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-55		-19	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 056		991	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 055		999	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 519		421	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 388,2044		9 215,0748	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	483,1964		195,7613	
Saldo zmian	7 905,0080		9 019,3135	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	17 687,7048		9 299,5004	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	678,9577		195,7613	
Saldo zmian	17 008,7471		9 103,7391	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	109,73		100,04	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	120,83		109,73	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	20,40%		9,69%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	108,36	2021-03-25	81,74	2020-03-12
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	122,61	2021-06-28	110,30	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	120,83	2021-06-30	109,73	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):	5,03%		12,55%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,45%		0,37%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	3,09%		8,77%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,09%		0,23%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Koszty Subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2060**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor PPK 2060 obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

- e. Noty objaśniające,
 - f. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. 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.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor PPK SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor PPK 2060 w wartości aktywów netto Funduszu Investor PPK SFIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
- a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może zostać wskazany również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
 - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
 - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącego się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
 - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
 - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
 - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wiarytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
 - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,

- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
9. 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.
 10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
 15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	15	6
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	5	1
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	10	5
Z tytułu pokrycia przez towarzystwo kosztów ponadlimitowych	9	-
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	1	5

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	7	16
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	2	10
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	5	4
Pozostałe składniki zobowiązań	-	2
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	-	2

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	112	-	32
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	80	-	32
PLN	80	80	32	32
ERSTE SECURITIES POLSKA S.A.	-	32	-	-
PLN	32	32	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
EUR	-	0	0	0
PLN	116	116	39	39
USD	0	1	0	0

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	112	5,45%	32	3,14%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	286	13,85%	120	11,84%
Dłużne papiery wartościowe	286	13,85%	120	11,84%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	398	19,30%	152	14,98%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	129	6,26%	79	7,78%
Dłużne papiery wartościowe	129	6,26%	79	7,78%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	129	6,26%	79	7,78%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmienneokuponowe 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	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	542	26,29%	237	23,38%
Środki na rachunkach bankowych	112	5,45%	32	3,14%
Należności	15	0,73%	6	0,62%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	415	20,11%	199	19,62%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	291	14,11%	122	12,08%
SKARB PAŃSTWA	291	14,11%	122	12,08%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	291	14,11%	122	12,08%

(****) 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 (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	389	-	-	244	-
USD	101	389	18,81%	61	244	24,27%
Środki na rachunkach bankowych	-	-	-	-	-	0,01%
Należności	-	-	0,01%	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	79	306	14,81%	43	166	16,52%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22	81	3,92%	18	70	6,91%
Zobowiązania	-	2	0,07%	-	8	0,83%

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-17 118,00	2021-07-26	-17 118,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	-95 603,00	2021-07-26	-95 603,00	2021-07-26	2021-07-26
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-2 100,00	2021-07-26	-2 100,00	2021-07-26	2021-07-26
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (-) (PL0GF0021626)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	-10 843,00	2021-01-20	-10 843,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-500,00	2021-01-20	-500,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	-58 393,00	2021-01-20	-58 393,00	2021-01-20	2021-01-20
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-4 000,00	2021-01-20	-4 000,00	2021-01-20	2021-01-20

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	2 062	-	1 015
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	112	-	32
PLN	112	112	32	32
2) Należności	-	15	-	6
PLN	15	15	6	6
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 845	-	899
EUR	15	71	10	45
PLN	1 053	1 053	489	489
USD	79	306	43	166
- dłużne papiery wartościowe	-	415	-	199
PLN	415	415	199	199
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	90	-	78
EUR	2	9	2	8
USD	22	81	18	70
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	7	-	16
EUR	-	-	-	2
PLN	5	5	6	6
USD	-	2	-	8

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	3	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	1	1	-	-	3	1	-	-	2
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2	144	-10	91	-	10
Instrumenty pochodne	11	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-7	-	3	-	1
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	4	-	3	1	-
Prawa do akcji	-	-1	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-1	1	-	-1	-	-
Akcje	-12	147	-10	86	-1	9
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-11	20	16	3	3	2
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	11	-	13	-1	2
Instrumenty pochodne	-11	9	16	-10	4	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-13	164	6	94	3	12

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	17	37	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1	1	1
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	15	14	7
W tym pozostałe składniki kosztów	15	11	5
Koszty stanowiące nadwyżkę ponad limit statutowy	9	-	-
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	6	11	5

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3	2	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	3	2	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	2 055	999	8
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	120,83	109,73	100,04

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2060**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19, co skutkowało również wzrostem liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa. Sytuacja ta stopniowo się stabilizowała, zaś w 2021 roku uległa uspokojeniu, także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych

skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w notcie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmieniającego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

SKŁADNIKI LOKAT (*)	2021-06-30			
	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wartość wyceny według rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana wyceny
Akcje	1 382	1 382	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	415	415	0	0,01%
Instrumenty pochodne	-2	-2	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	138	138	0	0,00%
Suma:	1 933	1 933	0	0,00%

(*) Wartości w tabeli zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30			
	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto na dzień bilansowy w tysiącach złotych	2 055	2 055	0	0,00%
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy				
A	120,83	120,83	0,00	0,00%



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Investor PPK 2065, będącego wydzielonym Subfunduszem Investor PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej "Subfunduszem") z siedzibą w Warszawie przy ulicy Mokotowskiej 1, obejmującego bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 10 marca do 30 czerwca 2021 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 10 marca do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  Tomasz Orłowski
Data: 2021.08.26 21:17:47 CEST

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz 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, wraz z późniejszymi zmianami) Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie Investor PPK 2065 wydzielonego w Investor PPK Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące lokaty w wysokości 0 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 32 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu sporządzony za okres od 10 marca 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujący wynik z operacji w wysokości 0 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu sporządzone za okres od 10 marca 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 32 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Zbigniew Wójtowicz

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Beata Sax

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Piotr Dziadek

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Wiceprezes Zarządu
Investors TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**INVESTOR PPK
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK
2065**

**ZA OKRES
OD 10 MARCA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021
ROKU**

BILANS		2021-06-30
I. Aktywa		34
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		32
2) Należności		2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		-
- dłużne papiery wartościowe		-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		-
- dłużne papiery wartościowe		-
6) Nieruchomości		-
7) Pozostałe aktywa		-
II. Zobowiązania		2
III. Aktywa netto (I - II)		32
IV. Kapitał funduszu		32
1) Kapitał wpłacony		35
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)		-3
V. Dochody zatrzymane		-
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia		-
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)		32
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		319,0844
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie		319,0844
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		99,80
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie		99,80

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-03-10 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
II. Koszty funduszu	6
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla depozytariusza	6
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	6
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	-0,13

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2021-03-10 do 2021-06-30	
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy			-
a) przychody z lokat netto			-
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			-
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			-
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)			32
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)			35
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)			-3
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			32
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			32
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			17
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			345,3702
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			26,2858
Saldo zmian			319,0844
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			345,3702
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			26,2858
Saldo zmian			319,0844
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)			
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie			99,80
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie			-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie		99,80	2021-06-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie		100,00	2021-03-10
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie		99,80	2021-06-30

IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**)(***):	71,26%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,28%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla depozytariusza	70,70%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-
Usługi w zakresie rachunkowości	0,04%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

(***) Koszty Subfunduszu przed pomniejszeniem o koszty pokrywane przez Towarzystwo.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 10 MARCA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2065**

NOTA NR 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS, W TYM:

A/ PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu Investor PPK 2065 obejmujące okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).

Księgi Funduszu prowadzone są w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg rachunkowych Funduszu.

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa każdej kategorii.
3. Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
5. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a. Zestawienie lokat,
 - b. Bilans,
 - c. Rachunek wyniku z operacji,
 - d. Zestawienie zmian w aktywach netto,

- e. Noty objaśniające,
 - f. Informację dodatkową.
6. Tabele uzupełniające, dodatkowe oraz noty objaśniające zawierające wyłącznie wartości zerowe zostały pominięte w jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy.
 7. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane porównywalne wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859, wraz z późniejszymi zmianami).
 8. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi Subfunduszu są prowadzone w walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Zapisy w księgach rachunkowych Subfunduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji.

4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
6. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
7. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej łącznie ze skumulowanymi odsetkami.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Subfunduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych są wyłączone spod zasady określonej w pkt 9.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa poboru.
13. Należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystywany jest kurs nieuwzględniający tego prawa do dywidendy.
14. 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.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień, w którym Subfundusz zbył bądź odkupił jednostki uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

17. Rozchód jednostek uczestnictwa Subfunduszu z tytułu ich odkupu następuje zgodnie z metodą FIFO.
18. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności odsetki, dywidendy oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji Subfunduszu.
21. Należności i zobowiązania Subfunduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
22. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki a także koszty limitowane – Wynagrodzenie Towarzystwa.
23. Koszty Subfunduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.
24. Koszty, które dotyczą całego Funduszu Investor PPK SFIO, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu Investor PPK 2065 w wartości aktywów netto Funduszu Investor PPK SFIO.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

1. Wycena aktywów netto dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, który przypada w dniu, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego Towarzystwo wyznaczało w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23:59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

- b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 4.
- 4. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Subfundusz stosuje następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
 - a. Oszacowanie na podstawie oficjalnie wyliczonej przez dany rynek ceny zamknięcia lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ostatnich najlepszych, dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - c. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku lub
 - d. Oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
 - e. Oszacowania na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
 - f. Oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Subfundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Subfundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Subfundusz wykorzystuje te kursy.
- 6. Rynkiem głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest

dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem pkt 7.

7. Obligacje korporacyjne dla których w związku z brakiem obrotów w okresie poprzedniego miesiąca kalendarzowego nie jest możliwe dokonanie wyboru rynku głównego wyceniane są skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli w trakcie miesiąca kalendarzowego na jakimkolwiek rynku pojawią się obroty pozwalające na uznanie go za rynek aktywny, decyzją TFI podjętą w uzgodnieniu z Depozytariuszem, rynek główny może zostać wskazany również w trakcie miesiąca kalendarzowego, w którym dokonywana jest wycena.
8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się:
 - a. akcji - według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o analizę sytuacji finansowej spółki i porównanie ze spółkami o zbliżonym profilu, których akcje są notowane na rynku aktywnym,
 - b. praw do akcji - w oparciu o cenę nieróżniącą się istotnie składnika lokat lub w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku, gdy zostały określone i podane do publicznej wiadomości różne ceny emisyjne, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - c. praw poboru - według wartości teoretycznej,
 - d. dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
 - e. dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi – w wartości godziwej, w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
 - f. instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wiarytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi - według wartości godziwej,
 - g. instrumenty pochodne - w wartości godziwej, w szczególności kontrakty terminowe na walutę - z uwzględnieniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o dane rynkowe pobierane z serwisu Bloomberg,

- h. opcje – według wartości godziwej, z uwzględnieniem typu instrumentu, kursów instrumentu bazowego oraz czasu pozostałego do wygaśnięcia opcji, w tym w oparciu o wycenę dostarczaną przez wystawcę opcji, dokonywaną według uznanych metod, takich jak Monte Carlo, zmodyfikowany model Black'a Scholes'a,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny oraz tytuł uczestnictwa, po której zarządzający funduszem emitującym te jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa zobowiązuje się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;
- 9. 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.
- 10. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 11. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2021 poz. 605), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 12. Papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 14. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa Subfunduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.
- 15. Środki pieniężne oraz denominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego

kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny, tj. w dniach, w których odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.
6. Dla poszczególnych kategorii jednostek uczestnictwa, rachunek wyniku, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyznaczana jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.

Wzór na klucz podziałowy:

Xa - WAN/JU kategorii A na D-1 bez zaokrągleń

Xi - WAN/JU kategorii I na D-1 bez zaokrągleń

Xp - WAN/JU kategorii P na D-1 bez zaokrągleń

Xf - WAN/JU kategorii F na D-1 bez zaokrągleń

La - Liczba JU kategorii A w dniu D

Li - Liczba JU kategorii I w dniu D

Lp - Liczba JU kategorii P w dniu D

Lf - Liczba JU kategorii F w dniu D

Udział w alokacji JU kategorii A = $(Xa \cdot La) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii I = $(Xi \cdot Li) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii P = $(Xp \cdot Lp) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Udział w alokacji JU kategorii F = $(Xf \cdot Lf) / [(Xa \cdot La) + (Xi \cdot Li) + (Xp \cdot Lp) + (Xf \cdot Lf)] \cdot 100$

Koszty specyficzne dla danej kategorii jednostek nie podlegają alokacji np. koszty wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz ewentualnie inne koszty wykazane w statucie Subfunduszu.

2) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Towarzystwo podjęło uchwałę o przyjęciu zmian w polityce rachunkowości, które weszły w życie z dniem 8 kwietnia 2020 roku. Zmiany dotyczyły przypadków odnotowania obrotów na obligacjach korporacyjnych znajdujących się w portfelach inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, a które z uwagi na brak obrotów w okresie miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywana jest wycena, wyceniane były skorygowaną ceną nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dokonując wyboru rynku głównego, na którym został odnotowany obrót w bieżącym miesiącu kalendarzowym, w dniu następującym po dniu, w którym miał miejsce pierwszy obrót tymi obligacjami korporacyjnymi, bez konieczności oczekiwania na zakończenie bieżącego miesiąca kalendarzowego.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30
Należności	2
Z tytułu zbytych lokat	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu dywidend	-
Z tytułu odsetek	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-
Pozostałe	2
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	2

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30
Zobowiązania	2
Z tytułu nabytych aktywów	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
Z tytułu rezerw	2
Pozostałe składniki zobowiązań	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	32
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	32
PLN	32	32

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-03-10 do 2021-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-
PLN	17	17

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	32	95,21%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	32	95,21%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2021-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	34	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	32	95,21%
Należności	2	4,79%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	32	95,21%
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	32	95,21%
Środki na rachunkach bankowych	32	95,21%

(****) 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-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	34
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	32
PLN	32	32
2) Należności	-	2
PLN	2	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	-	2
PLN	2	2

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-03-10 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla depozytariusza	6
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30
	Rok bieżący
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	32
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego	
Jednostka uczestnictwa bez podziału na kategorie	99,80

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 10 MARCA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**INVESTOR PPK SPECJALITYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZ INVESTOR PPK 2065**

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

- 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

- 3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby przekształcenia porównywalnych danych ujętych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

- 4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ SUBFUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, w związku z tym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o korekcie wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a także zawieszania w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczania się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W 2020 roku gospodarki światowe zmagają się ze skutkami pandemii COVID-19, co skutkowało również wzrostem liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa. Sytuacja ta stopniowo się stabilizowała, zaś w 2021 roku uległa uspokojeniu, także w związku z obniżkami oprocentowania lokat bankowych. Obecnie nie jest obserwowany negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wynik finansowy Subfunduszu.

Zarówno podmiot zarządzający Subfunduszem, jak i spółka prowadząca księgi rachunkowe, nie odnotowały trudności operacyjnych podczas pracy zdalnej, procesy i czynności kontrolne funkcjonowały bez zakłóceń.

Zarząd Towarzystwa nie identyfikuje wpływu pandemii na ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

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

Sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021 na podstawie § 2 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zostało sporządzone -zgodnie z brzmieniem dotychczasowym rozporządzenia zmienionego niniejszym aktem prawnym.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych

skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w notcie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest między innymi brak możliwości dokonywania wyceny dłużnych nienotowanych papierów wartościowych wg zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i konieczność wyceny instrumentów do wartości godziwej, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku dokonanie wyceny odpowiednim modelem wartości godziwej z wykorzystaniem danych obserwowalnych (poziom 2) lub przy ich braku (poziom 3) oraz zmiana definicji aktywnego rynku.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 roku poz. 2436), w przypadku sporządzenia sprawozdania funduszu w brzmieniu dotychczasowym rozporządzenia zmieniającego, zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu nadanym rozporządzeniem zmieniającym.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2021-06-30			
	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym	Wycena z zastosowaniem rozporządzenia zmieniającego, w brzmieniu rozporządzenia zmieniającego	Zmiana wyceny	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto na dzień bilansowy w tysiącach złotych	32	32	0	0,00%
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy				
A	99,80	99,80	0,00	0,00%

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zebra Tower | ul.Mokotowska 1 | 00-640 Warszawa

tel. +48 22 378 9100 | fax +48 22 378 9101

www.investors.pl | office@investors.pl