



PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

QUERCUS INSTYTUCJONALNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD 01.01.2024 ROKU DO 30.06.2024 ROKU



Zarząd Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. 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 r. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) przedstawia połączone sprawozdanie finansowe Funduszu QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty za okres od dnia 01 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku, na które składa się:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku w kwocie 21 890 tys. złotych.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 22 239 tys. złotych.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 727 tys. złotych.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 727 tys. złotych.
6. Jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy załączone w części obejmującej zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Sebastian Buczek - Prezes Zarządu

Artur Paderewski - Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Piotr Płuska - Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń - Wiceprezes Zarządu

Paweł Pasternok - Wiceprezes Zarządu

Maciej Klimczak - Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Strzelczyk - Członek Zarządu

Warszawa, 9 sierpnia 2024 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Nazwa skrócona:	QUERCUS Instytucjonalny SFIO
Typ i konstrukcja:	specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa
Dane rejestrowe:	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 16 czerwca 2021 roku pod numerem RFi 1692
Utworzenie funduszu:	Fundusz prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr: DFF.4022.1.98.2020.PG z dnia 12 maja 2021 roku. Pierwsza wycena aktywów netto Funduszu przeprowadzona została za dzień 30 czerwca 2021 roku. Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Na dzień 30.06.2024 roku, w ramach QUERCUS Instytucjonalny SFIO wydzielone są następujące subfundusze:

QUERCUS Dłużny 1, utworzony dnia 16.06.2021 r.
QUERCUS Dłużny 2, utworzony dnia 16.06.2021 r.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną stosując odpowiednio dopasowane do celów inwestycyjnych zasady dywersyfikacji lokat.

Szczegółowe informacje o ograniczeniach i limitach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty poszczególnych Subfunduszy, a także pełne zasady polityki inwestycyjnej wraz z kryteriami doboru lokat zawarte są w Statucie Funduszu.

- QUERCUS Dłużny 1

Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował aktywa głównie w instrumenty dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego będą stanowiły co najmniej 85% Aktywów Subfunduszu. Subfundusz może inwestować Aktywa również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Średni udział Instrumentów Dłużnych, Depozytów i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty będzie wynosił ponad 90% Aktywów Netto Subfunduszu. Łączny udział Instrumentów Dłużnych, innych niż emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski będzie stanowił mniej niż 50% Aktywów Netto Subfunduszu. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż rok. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu. Subfundusz będzie dążył, aby w dłuższym okresie stopy zwrotu Subfunduszu na ogół przewyższały oprocentowanie depozytów bankowych za okres 3, 6 i 12 miesięcy. Fundusz klasyfikuje Subfundusz do kategorii funduszy dłużnych. Z uwagi na specjalizację geograficzną Subfundusz klasyfikuje się do kategorii funduszy rynku krajowego. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfundusz dąży, aby osiągnąć wzrost wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w ujęciu nominalnym.

Subfundusz dokonując inwestycji stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1. Instrumenty Udziałowe - 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Instrumenty Dłużne - co najmniej 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. Tytuły Uczestnictwa - nie więcej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. Depozyty - nie więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Szczegółowe informacje o ograniczeniach i limitach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Subfunduszu, a także pełne zasady polityki inwestycyjnej wraz z kryteriami doboru lokat zawarte są w Statucie Funduszu.

- QUERCUS Dłużny 2

Subfundusz będzie dążył, aby wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na koniec danego roku kalendarzowego była nie niższa niż na koniec roku poprzedniego. Zabezpieczeniu przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu służą zasady polityki inwestycyjnej. Subfundusz będzie również dążył do osiągnięcia wzrostu wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Towarzystwo, Subfundusz, ani żaden inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych zawartych w niniejszym ustępie, w szczególności w zakresie zabezpieczenia przed spadkiem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz będzie inwestował Aktywa głównie w Instrumenty Dłużne, przede wszystkim emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub spółki publiczne, których akcje są notowane na GPW lub innych giełdach papierów wartościowych. Subfundusz w większości przypadków będzie utrzymywał obligacje do terminu wykupu. Subfundusz będzie stosował wysoką dywersyfikację obligacji w zakresie terminów wykupu, co pozwoli uzyskiwać stałe przyprawy środków finansowych bez konieczności zbywania składników portfela. Subfundusz może inwestować Aktywa również w Depozyty oraz w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty. Udział wyżej wymienionych lokat będzie utrzymywany na poziomie równoważącym ryzyko spadku wartości pozostałych lokat w skali roku kalendarzowego. Subfundusz może inwestować Aktywa także w inne instrumenty finansowe określone w ust. 5, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Średni udział Instrumentów Dłużnych, Depozytów i Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez podmioty, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie przez te podmioty w Instrumenty Dłużne i Depozyty będzie wynosił ponad 90% Aktywów Subfunduszu, z tym, że w okresie przejściowego zainwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe średni udział tych lokat może być odpowiednio niższy. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfundusz będzie podejmował działania aby osiągać dodatkowe przychody w drodze przejściowego inwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, wyłącznie w ramach limitu wskazanego w ust. 5 pkt 1. Lokaty te będą dokonywane w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej lokaty. Lokatami takim mogą być w szczególności akcje nabywane w ramach IPO (pierwsza oferta publiczna) i pre-IPO (kierowane do wybranych inwestorów oferty sprzedaży akcji spółek, które deklarują podjęcie działań w celu notowania tych akcji na rynku regulowanym).

Subfundusz dokonując inwestycji stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1. Instrumenty Udziałowe - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
2. Instrumenty Dłużne i Depozyty - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3. Tytuły Uczestnictwa - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
4. Depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

Szczegółowe informacje o ograniczeniach i limitach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Subfunduszu, a także pełne zasady polityki inwestycyjnej wraz z kryteriami doboru lokat zawarte są w Statucie Funduszu.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

Firma: Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul.Nowy Świat 6/12, Warszawa (00-400)
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS: 0000288126
Data wpisu: 10 września 2007 roku

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 01.01.2024 roku do 30.06.2024 roku.

Dzień bilansowy: 30.06.2024 roku.

Dane porównywalne: od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku oraz od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku.

Założenie kontynuowania działalności

W okresie raportowym fundusz działał pod wpływem czynnika ryzyka – agresji Rosji na Ukrainę. Wybuch wojny doprowadził początkowo do spadku wartości akcji i złotego oraz wzrostu cen surowców, w tym ropy, złota i zbóż.

Pomimo gwałtownej reakcji rynków, uczestnicy funduszu nie wycofywali się nadmiernie z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sytuacja za wschodnią granicą Polski nie zmieniła się. Nadal trwają walki na terenie wschodniej i południowo-wschodniej Ukrainy. Obecnie obserwujemy również rosnące napięcie na linii Izrael Palestyna objawiające się rozpoczęciem działań wojennych na styku spornych obszarów.

Przedłużający się konflikt na Ukrainie oraz eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie może mieć istotne przełożenie na kondycję gospodarek państw uczestniczących w wojnie, krajów ościennych, a nawet na koniunkturę globalną (wyższe ceny surowców i wyższe stopy procentowe).

W wariancie bazowym jej wpływ na sytuację funduszu powinien być jednak umiarkowany. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania konfliktu zbrojnego i jego wpływu na wyniki funduszu w przyszłości. Natomiast w ocenie Zarządu wyżej opisana sytuacja nie stanowi istotnej niepewności dla kontynuacji działalności przez fundusz. W związku z powyższym, sprawozdanie finansowe funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Dane identyfikujące podmiot dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego

Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Warszawa (00-549), ul. Piękna 18

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa następujące kategorie jednostek uczestnictwa:

► Jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach podstawowej oferty Funduszu. Po otwarciu konta uczestnika inwestorzy i uczestnicy mogą nabywać jednostki uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w prospekcie. Z tytułu zbywania pobierana jest opłata dystrybucyjna nie wyższa niż: 1,0% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

► Jednostki uczestnictwa kategorii B

Jednostki uczestnictwa kategorii B są zbywane przez Fundusz bezpośrednio. Jednostki uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach podstawowej oferty Funduszu. Po otwarciu konta uczestnika inwestorzy i uczestnicy mogą nabywać jednostki uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w prospekcie. Z tytułu zbywania pobierana jest opłata dystrybucyjna nie wyższa niż: 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę.

Pozostałe informacje

W okresie od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych na Subfunduszu QUERCUS Dłużny 1. Na dzień 30.06.2024 r. nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych. Szczegółowa informacja na temat przekroczeń znajduje się w Informacji Dodatkowej tego Subfunduszu.

Priorytetem dla Funduszy zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest najwyższa jakość oferowanych usług, a przede wszystkim działanie w najlepiej pojętym interesie swoich uczestników. W przekonaniu Towarzystwa włączanie do procesu inwestycyjnego aspektów niefinansowych, m.in. w postaci czynników środowiskowych, społecznych oraz związanych z zarządzaniem, będzie nie tylko pozytywnie oddziaływać na rozwój środowiska oraz społeczeństwa, ale także przyniesie wymierne korzyści uczestnikom Funduszy.

Wdrożona Polityka Zrównoważonego Rozwoju, poczynwszy od 30 kwietnia 2023 r., przedstawia podejście Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do kwestii zrównoważonego rozwoju oraz odpowiedzialnego inwestowania, nie uchybiając jednocześnie obowiązkom wynikającym m.in. z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące założeń tej polityki znajdują się na stronie Towarzystwa pod linkiem <https://quercustfi.pl/strona/esg>

Dokument opisuje cele polityki, podaje definicje zastosowanych pojęć, określa przedmiot polityki, kategoryzuje produkty i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, ukazuje produkty promujące aspekty środowiskowe lub społeczne oraz podaje kryteria wykluczające w procesie inwestycyjnym funduszu.

Warszawa, 9 sierpnia 2024 r.

1. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna

	30.06.2024			31.12.2023		
Składniki lokat	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	21 563	21 890	98,16	20 746	20 793	96,43
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	21 563	21 890	98,16	20 746	20 793	96,43

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 9 sierpnia 2024 r.

2. POŁĄCZONY BILANS**sporządzony na dzień 30.06.2024 - w tysiącach złotych**

		30.06.2024	31.12.2023
I	Aktywa	22 300	21 562
	1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	410	769
	2. Należności	0	0
	3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
	4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	8 980	9 069
	5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	12 910	11 724
	6. Pozostałe aktywa	0	0
II	Zobowiązania	61	50
	1. Zobowiązania własne subfunduszy	61	50
	2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III	Aktywa netto (I-II)	22 239	21 512
IV	Kapitał funduszu	19 998	19 998
	1. Kapitał wpłacony, w tym:	30 000	30 000
	- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0	0
	2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 002	-10 002
V	Dochody zatrzymane	2 171	1 731
	1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 149	1 720
	2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	22	11
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	70	-217
VII	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	22 239	21 512

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 9 sierpnia 2024 r.

3. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
sporządzony za okres 01.01.2024 - 30.06.2024 - w tysiącach złotych

		01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 30.06.2023
I	Przychody z lokat	676	1 517	773
	1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
	2. Przychody odsetkowe	676	1 517	773
	3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
	4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
	5. Pozostałe	0	0	0
II	Koszty funduszu	248	438	219
	1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	109	207	100
	- stała część wynagrodzenia	109	207	100
	- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
	2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
	3. Opłaty dla depozytariusza	36	70	35
	4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	64	44	22
	5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
	6. Usługi w zakresie rachunkowości	35	111	60
	7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
	8. Usługi prawne	0	0	0
	9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	4	0
	10. Koszty odsetkowe	0	0	0
	11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
	12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
	13. Pozostałe	2	2	2
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	248	438	219
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	428	1 079	554
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	299	853	517
	1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	11	3	0
	2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	288	850	517
	z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII	Wynik z operacji (V+VI)	727	1 932	1 071
VIII	Podatek dochodowy	0	0	0

Niniejszy połączony rachunek wyniku należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 9 sierpnia 2024 r.

4. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

sporządzone za okres 01.01.2024 - 30.06.2024 - w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023-31.12.2023
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21 512	19 580
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:	727	1 932
a) przychody z lokat netto,	428	1 079
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	11	3
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	288	850
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	727	1 932
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto,	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	0
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	727	1 932
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	22 239	21 512
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 949	20 666

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 9 sierpnia 2024 r.