



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZU BPS OBLIGACJI**

**WYDZIELONEGO W RAMACH**

**BPS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU**

**DO DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

## I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BPS Obligacji (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BPS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

BPS FIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- BPS Akcji utworzony 19 kwietnia 2011 roku,
- BPS Stabilnego Wzrostu utworzony 19 kwietnia 2011 roku,
- BPS Obligacji utworzony 19 kwietnia 2011 roku,
- BPS Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 r. działający pod nazwą BPS Pieniężny) utworzony 19 kwietnia 2011 roku.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 629.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 19 kwietnia 2011 roku na podstawie decyzji KNF wydanej w dniu 22 lutego 2011 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 10 maja 2011 roku.

Fundusz i Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa – Kategoria A i Kategoria B. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B różnią się w szczególności wysokością Wynagrodzenia Towarzystwa oraz wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B mogą być zbywane przez Fundusz wyłącznie w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego, o którym mowa w art. 48 Statutu Funduszu, natomiast Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w pozostałych przypadkach.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 81. Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000303993.

### Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Grant Thornton Polska sp. z o. o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań.

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

### Specjalizacja Subfunduszu

1. Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne, przy czym dłużne papiery wartościowe: emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego Państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny będą stanowić co najmniej 50% (pięćdziesięciu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Oprócz lokat w wskazanych w ust. 1 Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.

## Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
  - a. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 0% do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu,
  - b. listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Subfunduszu,
  - c. dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego Państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny – od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (stu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu,
  - d. inne lokaty wskazane w art. 7 ust. 1. 3-5 – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2020, poz. 95 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), rozporządzeniach wykonawczych wydanych do Ustawy, a także ograniczenia przyjęte dla Subfunduszu w systemie limitów wewnętrznych funkcjonującym w Towarzystwie. Ograniczenia inwestycyjne przyjęte dla Subfunduszu w systemie limitów wewnętrznych funkcjonującym w Towarzystwie dotyczą ryzyka rynkowego, ryzyka kontrahenta, ryzyka kredytowego, ryzyka koncentracji oraz ryzyka operacyjnego. Ograniczenia te dotyczą w głównej mierze selekcji aktywów i skupiają się na określeniu limitu zaangażowania w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, sektorów rynkowych czy osiągnięcia określonej ekspozycji na ryzyko rynkowe. Przyjmowane limity wewnętrzne są określane dodatkowo do ograniczeń obowiązujących Subfundusz wymienionych w statucie, Ustawie oraz rozporządzeniach wykonawczych wydanych do Ustawy lub na bardziej restrykcyjnym poziomie.

## Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT   | 31-12-2020                         |   |                                     | 31-12-2019                         |   |                                     |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|  | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje  | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Warranty subskrypcyjne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa do akcji   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa poboru   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Kwity depozytowe   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Listy zastawne   | -                                  | -   | -                                   | 1 009                              | 1 014   | 3,36%                               |
| Dłużne papiery wartościowe   | 29 338                             | 30 073  | 97,04%                              | 27 735                             | 27 910  | 92,50%                              |
| Instrumenty pochodne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 212                                | 221   | 0,71%                               | 393                                | 378   | 1,25%                               |
| Wierzytelności   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Weksle   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Depozyty   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Waluty   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Nieruchomości  | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Statki morskie   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Inne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| <b>Suma:</b>   | <b>29 550</b>                      | <b>30 294</b>                                   | <b>97,75%</b>                       | <b>29 137</b>                      | <b>29 302</b>                                   | <b>97,11%</b>                       |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE     | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku   | Emitent                       | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania     | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| O terminie wykupu do 1 roku                               |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | 561    | 1 103  | 1 088  | 3,51%  |
| Obligacje   |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | 561    | 1 103  | 1 088  | 3,51%  |
| AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY                            |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | 200    | 200  | 197  | 0,63%  |
| CCC S.A., SERIA 1/2018<br>(PLCCC0000081)                  | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | CCC S.A.                      | POLSKA                    | 29-06-<br>2021   | 1,5500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 200    | 200  | 197  | 0,63%  |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                          |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | 361    | 903  | 891  | 2,88%  |
| ECHO INVESTMENT<br>S.A., SERIA 2/2017<br>(PLECHPS00258)   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY   | ECHO INVESTMENT<br>S.A.       | POLSKA                    | 30-11-<br>2021   | 3,1500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 10 000,00            | 20     | 200  | 201  | 0,65%  |
| ECHO INVESTMENT<br>S.A., SERIA 1/2017<br>(PLECHPS00225)   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY   | ECHO INVESTMENT<br>S.A.       | POLSKA                    | 31-03-<br>2021   | 3,1600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 10 000,00            | 15     | 150  | 151  | 0,49%  |
| ALIOR BANK S.A., SERIA<br>B (PLMRTMB00026)                | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY   | ALIOR BANK S.A.               | POLSKA                    | 29-04-<br>2021   | 6,0500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 10 000,00            | 26     | 260  | 266  | 0,86%  |
| OT LOGISTICS S.A.,<br>SERIA H (PLODRS00108)               | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY   | OT LOGISTICS S.A.             | POLSKA                    | 30-04-<br>2021   | 4,7200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 977,32               | 300    | 293  | 273  | 0,88%  |
| Bony skarbowe   |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | -      | -  | -  | -  |
| Bony pieniężne  |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | -      | -  | -  | -  |
| Inne  |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | -      | -  | -  | -  |
| O terminie wykupu powyżej 1<br>roku                       |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | 25 054 | 28 235   | 28 985   | 93,53%                                       |
| Obligacje   |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | 25 054 | 28 235   | 28 985   | 93,53%                                       |
| AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY                            |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | 500    | 505  | 507  | 1,63%  |
| KGHM POLSKA MIEDŹ<br>S.A., SERIA B<br>(PLKGHM000041)      | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | KGHM POLSKA<br>MIEDŹ S.A.     | POLSKA                    | 27-06-<br>2029   | 1,9000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 500    | 505  | 507  | 1,63%  |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                          |                                     |   |                               |                           |                  |                               |                      | 7 014  | 9 505  | 9 617  | 31,04%                                       |
| GHELAMCO INVEST SP.<br>Z O.O., SERIA PN<br>(PLGHLMC00412) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY   | GHELAMCO INVEST<br>SP. Z O.O. | POLSKA                    | 05-08-<br>2022   | 4,5200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 200    | 199  | 205  | 0,66%  |

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                               | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent   | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania     | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---|-------------------------------------|-------------|---|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| GLOBE TRADE CENTRE<br>S.A. (PLGTC0000318)   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | GLOBE TRADE<br>CENTRE S.A.                          | POLSKA                    | 04-11-<br>2023   | 4,4000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 350    | 350  | 352  | 1,14%  |
| CYFROWY POLSAT<br>S.A., SERIA C (PLCFRPT00054)                                      | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | CYFROWY POLSAT<br>S.A.                              | POLSKA                    | 12-02-<br>2027   | 1,9200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 150    | 150  | 150  | 0,48%  |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA<br>A (PLPHN0000030)                     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A.             | POLSKA                    | 05-06-<br>2023   | 2,6500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 175    | 175  | 175  | 0,57%  |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU (PLPFR0000043)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU                           | POLSKA                    | 07-06-<br>2027   | 1,7500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000<br>000,00      | 1      | 1 007  | 1 017  | 3,28%  |
| DOM DEVELOPMENT<br>S.A. (PLDMDVL00087)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT<br>S.A.                             | POLSKA                    | 09-10-<br>2023   | 1,7600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 100    | 100  | 100  | 0,32%  |
| GHELAMCO INVEST SP.<br>Z O.O., SERIA PK<br>(PLGHLMC00370)                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | GHELAMCO INVEST<br>SP. Z O.O.                       | POLSKA                    | 28-02-<br>2022   | 4,7700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 100    | 99   | 101  | 0,33%  |
| GHELAMCO INVEST SP.<br>Z O.O., SERIA PL<br>(PLGHLMC00396)                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | GHELAMCO INVEST<br>SP. Z O.O.                       | POLSKA                    | 28-03-<br>2022   | 4,7600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 150    | 148  | 151  | 0,49%  |
| PGE POLSKA GRUPA<br>ENERGETYCZNA S.A., SERIA<br>PGE003 210529<br>(PLPGER000077)     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | PGE POLSKA<br>GRUPA<br>ENERGETYCZNA<br>S.A.         | POLSKA                    | 21-05-<br>2029   | 1,6500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 650    | 652  | 652  | 2,11%  |
| POWSZECHNA KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A., SERIA OP0827<br>(PLPKO0000099) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI<br>BANK POLSKI S.A. | POLSKA                    | 28-08-<br>2027   | 1,8200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 100 000,00           | 5      | 506  | 509  | 1,64%  |
| BANK POCZTOWY S.A.,<br>SERIA C3 (PLBPCZT00098)                                      | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POCZTOWY<br>S.A.                               | POLSKA                    | 18-09-<br>2027   | 2,7600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 070  | 1 080  | 1 087  | 3,51%  |
| HB REAVIS FINANCE PL<br>2 SP. Z O.O., SERIA B<br>(PLHBRVS00029)                     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | HB REAVIS FINANCE<br>PL 2 SP. Z O.O.                | POLSKA                    | 05-01-<br>2022   | 4,4800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 180    | 180  | 185  | 0,60%  |
| BANK MILLENNIUM S.A.,<br>SERIA R (PLBIG0000453)                                     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK MILLENNIUM<br>S.A.                             | POLSKA                    | 07-12-<br>2027   | 2,5500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 500 000,00           | 1      | 509  | 509  | 1,64%  |
| ROBYG S.A., SERIA PA<br>(PLROBYG00255)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A.  | POLSKA                    | 29-03-<br>2023   | 2,9600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 250    | 250  | 252  | 0,81%  |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO, FPC0725<br>(PL0000500286)                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO                   | POLSKA                    | 03-07-<br>2025   | 1,2500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 2 700  | 2 697  | 2 767  | 8,93%  |
| AB S.A., AB05 231023<br>(PLAB00000076)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | AB S.A.   | POLSKA                    | 23-10-<br>2023   | 2,7500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 10 000,00            | 30     | 303  | 304  | 0,98%  |

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE         | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                    | Emitent                                       | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania     | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---|-------------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| MIASTO STOŁECZNE<br>WARSZAWA, SERIA WAW1230<br>(PLO135900010) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                    | MIASTO STOŁECZNE<br>WARSZAWA                  | POLSKA                    | 21-12-<br>2030   | 1,1500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 300    | 300  | 300  | 0,97%  |
| EUROCASH S.A., SERIA<br>A (PLEURCH00037)                      | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                    | EUROCASH S.A.                                 | POLSKA                    | 23-12-<br>2025   | 2,5000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 300    | 300  | 300  | 0,97%  |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA<br>B (-)          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                    | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A.       | POLSKA                    | 10-12-<br>2024   | 3,2000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 300    | 300  | 301  | 0,97%  |
| ENEA S.A., SERIA<br>ENEA0624 (PLENEA000096)                   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                    | ENEA S.A.                                     | POLSKA                    | 26-06-<br>2024   | 1,4500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 100 000,00           | 2      | 200  | 200  | 0,64%  |
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY                                   |                                     |                                |   |                           |                  |                               |                      | 17 540 | 18 225   | 18 861   | 60,86%                                       |
| WS0922 (PL0000102646)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 23-09-<br>2022   | 5,7500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 1 500  | 1 700  | 1 672  | 5,39%  |
| IZ0823 (PL0000105359)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-08-<br>2023   | 2,7500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 1 100  | 1 482  | 1 604  | 5,18%  |
| DS1023 (PL0000107264)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-10-<br>2023   | 4,0000%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 1 000  | 1 057  | 1 116  | 3,60%  |
| WZ0126 (PL0000108817)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-01-<br>2026   | 0,2800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 2 500  | 2 472  | 2 512  | 8,10%  |
| DS0726 (PL0000108866)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-07-<br>2026   | 2,5000%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 300    | 310  | 335  | 1,08%  |
| PS0422 (PL0000109492)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-04-<br>2022   | 2,2500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 1 850  | 1 837  | 1 933  | 6,24%  |
| EUROPEAN<br>INVESTMENT BANK<br>(XS1492818866)                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | BORSA ITALIANA                 | EUROPEAN<br>INVESTMENT BANK                   | LUKSEMBURG                | 25-08-<br>2026   | 2,7500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 250    | 232  | 289  | 0,93%  |
| PS0123 (PL0000110151)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-01-<br>2023   | 2,5000%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 1 750  | 1 791  | 1 880  | 6,07%  |
| WZ0525 (PL0000111738)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-05-<br>2025   | 0,2500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 150  | 1 140  | 1 156  | 3,73%  |
| WZ0528 (PL0000110383)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-05-<br>2028   | 0,2500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 170  | 1 165  | 1 168  | 3,77%  |
| PS0424 (PL0000111191)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-04-<br>2024   | 2,5000%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 1 000  | 1 007  | 1 092  | 3,52%  |

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE     | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku   | Emitent                                       | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---|-----------------------------|---|---|---------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO, FPC0630<br>(PL0000500278) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | RYNEK<br>REGULOWANY<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO             | POLSKA                    | 05-06-<br>2030   | 2,1250%<br>(STAŁY KUPON)  | 1 000,00             | 2 450  | 2 460  | 2 516  | 8,12%  |
| PS1024 (PL0000111720)                                     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND  | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-10-<br>2024   | 2,2500%<br>(STAŁY KUPON)  | 1 000,00             | 540    | 576  | 582  | 1,88%  |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO, FPC0427<br>(PL0000500260) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | RYNEK<br>REGULOWANY<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO             | POLSKA                    | 27-04-<br>2027   | 1,8750%<br>(STAŁY KUPON)  | 1 000,00             | 300    | 304  | 312  | 1,01%  |
| PS0425 (PL0000112728)                                     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND  | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-04-<br>2025   | 0,7500%<br>(STAŁY KUPON)  | 1 000,00             | 680    | 692  | 694  | 2,24%  |
| Bony skarbowe   |                             |   |   |                           |                  |                           |                      | -      | -  | -  | -  |
| Bony pieniężne  |                             |   |   |                           |                  |                           |                      | -      | -  | -  | -  |
| Inne  |                             |   |   |                           |                  |                           |                      | -      | -  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>  |                             |   |   |                           |                  |                           |                      | 25 615 | 29 338   | 30 073   | 97,04%                                       |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE<br>PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO<br>INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA<br>GRANICĄ | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                            | Nazwa emitenta                 | Kraj siedziby<br>emitenta | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|---|-----------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|--------|--|---|---|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                             |  |                                |                           | 350    | 212                                      | 221   | 0,71%                                     |
| ISHARES USD TRES BOND 7-10Y -<br>ISHARES USD TRES BOND 7-10Y, ETP, ETF<br>(IE00B3VVN518)  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | LONDON STOCK<br>EXCHANGE<br>(DOMESTIC) | ISHARES USD<br>TRES BOND 7-10Y | IRLANDIA                  | 350    | 212                                      | 221   | 0,71%                                     |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY   |                             |  |                                |                           | -      | -  | -   | -   |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU   |                             |  |                                |                           | -      | -  | -   | -   |
| <b>Suma:</b>  |                             |  |                                |                           | 350    | 212                                      | 221   | 0,71%                                     |



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE                       | Rodzaj rynku             | Nazwa rynku                                    | Emitent (wystawca)                             | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba    | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------|--|--|-----------------------------------|-------------------|-----------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                    |                          |  |  |                                   |                   | 59        | -                                  | -   | -                                   |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                          |  |  |                                   |                   | 59        | -                                  | -   | -                                   |
| Futures na USD/PLN, FUSDH21, 2021.03.19 (PLOGF0020438) (Krótka) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | POLSKA                            | USD               | 59        | -                                  | -   | -                                   |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                     |                          |  |  |                                   |                   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                                   |                          |  |  |                                   |                   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                 |                          |  |  |                                   |                   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                          |  |  |                                   |                   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                     |                          |  |  |                                   |                   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                                   |                          |  |  |                                   |                   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| <b>Suma:</b>  |                          |  |  |                                   |                   | <b>59</b> | <b>-</b>                           | <b>-</b>  | <b>-</b>                            |

#### TABELE DODATKOWE

| TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT   | Rodzaj                     | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------|---------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa  |                            |               | 5 461                              | 5 595   | 18,06%                              |
|   | Dłużne papiery wartościowe | 5 450         | 5 461                              | 5 595   | 18,06%                              |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP  |                            |               | -                                  | -   | -                                   |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego   |                            |               | -                                  | -   | -                                   |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)   |                            |               | -                                  | -   | -                                   |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD |                            |               | -                                  | -   | -                                   |
| <b>Suma:</b>  |                            |               | <b>5 461</b>                       | <b>5 595</b>                                    | <b>18,06%</b>                       |

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

### III. BILANS

| BILANS   | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|--|---------------|---------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>30 989</b> | <b>30 156</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 668           | 854           |
| 2) Należności  | 27            | -             |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                         | -             | -             |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                                | 19 786        | 21 721        |
| - dłużne papiery wartościowe   | 19 565        | 21 343        |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                             | 10 508        | 7 581         |
| - dłużne papiery wartościowe   | 10 508        | 6 567         |
| 6) Nieruchomości   | -             | -             |
| 7) Pozostałe aktywa  | -             | -             |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>565</b>    | <b>195</b>    |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>  | <b>30 424</b> | <b>29 961</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>  | <b>21 596</b> | <b>22 311</b> |
| 1) Kapitał wpłacony  | 146 369       | 130 885       |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)   | -124 773      | -108 574      |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>   | <b>8 292</b>  | <b>7 744</b>  |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | 8 023         | 7 584         |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 269           | 160           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>536</b>    | <b>-94</b>    |
| <b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>30 424</b> | <b>29 961</b> |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                       | 201 990,1742  | 208 017,1649  |
| Kategoria A  | 131 340,9032  | 170 274,9972  |
| Kategoria B  | 70 649,2710   | 37 742,1677   |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                      | 150,62        | 144,03        |
| Kategoria A  | 149,24        | 143,53        |
| Kategoria B  | 153,19        | 146,30        |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI   | od 01-01-2020<br>do 31-12-2020 | od 01-01-2019<br>do 31-12-2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>769</b>                     | <b>865</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | -                              | -                              |
| Przychody odsetkowe  | 769                            | 864                            |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | -                              | 1                              |
| Pozostałe  | -                              | -                              |
| <b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>                                     | <b>330</b>                     | <b>343</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | 295                            | 312                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza  | 29                             | 28                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | -                              | -                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 1                              | -                              |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                | -                              | -                              |
| Usługi prawne  | -                              | 1                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 2                              | 2                              |
| Koszty odsetkowe   | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | 3                              | -                              |
| Pozostałe  | -                              | -                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | -                              | -                              |
| <b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>330</b>                     | <b>343</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>439</b>                     | <b>522</b>                     |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>739</b>                     | <b>240</b>                     |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 109                            | 359                            |
| - z tytułu różnic kursowych  | -2                             | -                              |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 630                            | -119                           |
| - z tytułu różnic kursowych  | 2                              | -10                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>  | <b>1 178</b>                   | <b>762</b>                     |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| Kategoria A  | 7,52                           | 4,69                           |
| Kategoria B  | 7,11                           | 4,87                           |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO   | od 01-01-2020<br>do 31-12-2020 |                | od 01-01-2019<br>do 31-12-2019 |                |                           |
|--|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|---------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>  |                                |                |                                |                |                           |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                               |                                | 29 961         |                                | 20 687         |                           |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy   |                                | 1 178          |                                | 762            |                           |
| a) przychody z lokat netto   |                                | 439            |                                | 522            |                           |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat  |                                | 109            |                                | 359            |                           |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                   |                                | 630            |                                | -119           |                           |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji  |                                | 1 178          |                                | 762            |                           |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (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)  |                                | -715           |                                | 8 512          |                           |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)  |                                | 15 484         |                                | 20 608         |                           |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)  |                                | -16 199        |                                | -12 096        |                           |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                     |                                | 463            |                                | 9 274          |                           |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego  |                                | 30 424         |                                | 29 961         |                           |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)  |                                | 29 306         |                                | 28 255         |                           |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>  |                                |                |                                |                |                           |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym  |                                |                |                                |                |                           |
| Kategoria A  |                                |                |                                |                |                           |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  |                                | 70 255,0315    |                                | 121 892,2112   |                           |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  |                                | 109 189,1254   |                                | 82 092,6269    |                           |
| Saldo zmian  |                                | -38 934,0940   |                                | 39 799,5844    |                           |
| Kategoria B  |                                |                |                                |                |                           |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  |                                | 34 661,7457    |                                | 22 621,6520    |                           |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  |                                | 1 754,6424     |                                | 2 048,6618     |                           |
| Saldo zmian  |                                | 32 907,1033    |                                | 20 572,9902    |                           |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu                             |                                |                |                                |                |                           |
| Kategoria A  |                                |                |                                |                |                           |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  |                                | 1 081 896,2896 |                                | 1 011 641,2581 |                           |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  |                                | 950 555,3864   |                                | 841 366,2610   |                           |
| Saldo zmian  |                                | 131 340,9032   |                                | 170 274,9972   |                           |
| Kategoria B  |                                |                |                                |                |                           |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  |                                | 74 773,4509    |                                | 40 111,7052    |                           |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  |                                | 4 124,1799     |                                | 2 369,5375     |                           |
| Saldo zmian  |                                | 70 649,2710    |                                | 37 742,1677    |                           |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa  |                                | -              |                                | -              |                           |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                  |                                |                |                                |                |                           |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego     |                                |                |                                |                |                           |
| Kategoria A  |                                | 143,53         |                                | 139,91         |                           |
| Kategoria B  |                                | 146,30         |                                | 141,61         |                           |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |                                |                |                                |                |                           |
| Kategoria A  |                                | 149,24         |                                | 143,53         |                           |
| Kategoria B  |                                | 153,19         |                                | 146,30         |                           |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  |                                |                |                                |                |                           |
| Kategoria A  |                                | 3,98%          |                                | 2,59%          |                           |
| Kategoria B  |                                | 4,71%          |                                | 3,31%          |                           |
|  |                                | <b>Wartość</b> | <b>Data wyceny</b>             | <b>Wartość</b> | <b>Data wyceny</b>        |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                                |                |                                |                |                           |
| Kategoria A  |                                | 143,27         | 17-01-2020                     | 139,78         | 08-01-2019                |
| Kategoria B  |                                | 146,08         | 17-01-2020                     | 141,50         | 08-01-2019                |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                                |                |                                |                |                           |
| Kategoria A  |                                | 149,24         | 31-12-2020                     | 144,47         | 2019/12/03,<br>2019/12/09 |
| Kategoria B  |                                | 153,19         | 31-12-2020                     | 147,20         | 09-12-2019                |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |                                |                |                                |                |                           |
| Kategoria A  |                                | 149,24         | 31-12-2020                     | 143,53         | 31-12-2019                |
| Kategoria B  |                                | 153,19         | 31-12-2020                     | 146,30         | 31-12-2019                |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>  |                                | <b>1,13%</b>   |                                | <b>1,20%</b>   |                           |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  |                                | 1,01%          |                                | 1,10%          |                           |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję   |                                | -              |                                | -              |                           |
| Oplaty dla depozytariusza  |                                | 0,10%          |                                | 0,10%          |                           |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów  |                                | -              |                                | -              |                           |
| Usługi w zakresie rachunkowości  |                                | -              |                                | -              |                           |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu  |                                | -              |                                | -              |                           |

## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

### Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. 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 z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat 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 – najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji

ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują 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. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu

według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte 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. 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.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Wartości szacunkowe**

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości jak również na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, jak również dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Powyższe dane stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Dokonywany jest okresowy przegląd szacunków i założeń stanowiących ich podstawę. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, w przypadku gdy korekta dotyczy tylko tego okresu, bądź w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku, jak również – dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, dotyczą oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2021 poz. 217 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859).

#### **Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 15 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

#### **Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości:**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU  | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|------------|------------|
| <b>Należności</b>   | <b>27</b>  | <b>-</b>   |
| Z tytułu zbytych lokat  | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 27         | -          |
| Z tytułu dywidend   | -          | -          |
| Z tytułu odsetek  | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe   | -          | -          |

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU   | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>565</b> | <b>195</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów  | 470        | -          |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu                 | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | -          | -          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 64         | 161        |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 1          | -          |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu   | -          | -          |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu   | -          | -          |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji   | -          | -          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów   | -          | -          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów  | -          | -          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń  | -          | -          |
| Z tytułu rezerw  | 28         | 34         |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | 2          | -          |

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 31-12-2020  |  | 31-12-2019  |  |
|---|---|--|---|--|
|   | 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   | -   | 668  | -   | 854  |
| ING BANK SŁĄSKI S.A.  | -   | 668  | -   | 854  |
| PLN   | 668   | 668  | 854   | 854  |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 01-01-2020 do 31-12-2020                       |  | od 01-01-2019 do 31-12-2019                       |  |
|--|---|--|---|--|
|  | 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 (*)   | -   | 761  | 578   | -  |
| PLN  | 761   | 761  | 578   | 578  |

\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

**Nota 4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych**

Nie dotyczy



## Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 31-12-2020   | 31-12-2019   |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 668  | 854  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | 14 025   | 17 307   |
| Dłużne papiery wartościowe  | 14 025   | 17 307   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 3 784  | 660  |
| Dłużne papiery wartościowe  | 3 784  | 558  |
| Listy zastawne  | -  | 102  |
| <b>Suma:</b>  | <b>18 477</b>  | <b>18 821</b>  |

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe 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 PRZEPLÝWU ŚRODKÓW | 31-12-2020   | 31-12-2019   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)                | 5 540  | 4 036  |
| Dłużne papiery wartościowe                                     | 5 540  | 4 036  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)             | 6 724  | 6 921  |
| Dłużne papiery wartościowe                                     | 6 724  | 6 009  |
| Listy zastawne   | -  | 912  |
| Zobowiązania (***)   | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   | <b>12 264</b>  | <b>10 957</b>  |

(\*\*) 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   | 31-12-2020   | 31-12-2019   |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 30 768   | 30 156   |
| Środki na rachunkach bankowych  | 668  | 854  |
| Należności  | 27   | -  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | 19 565   | 21 721   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | 10 508   | 7 581  |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)  | 21 339   | 19 998   |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO   | 5 595  | -  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | 312  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | 5 283  | -  |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ   | 15 744   | 19 998   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | 15 162   | 19 998   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | 582  | -  |

(\*\*\*\*) 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   | 31-12-2020   | 31-12-2019   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | -  | -  |
| Środki na rachunkach bankowych   | -  | -  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku   | 221  | 378  |

### Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 31-12-2020          |                               |                      |                          |  |  |  |  |   |
|--|---------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|--|--|--|--|---|
|  | 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 |
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>           |                     |                               |                      |                          |  |  |  |  |   |
| <b>Futures</b>   |                     |                               |                      |                          |  |  |  |  |   |
| Futures na USD/PLN, FUSDH21, 2021.03.19 (PLOGF0020438) | Krótką              | Futures                       | -                    | -                        | -  | Każdego dnia roboczego                   | -  | 19-03-2021   | 19-03-2021                              |
| <b>Suma:</b>   |                     |                               |                      |                          | -  |  |  |  |   |

### Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

### Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

### Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 31-12-2020  |  | 31-12-2019  |  |
|--|---|--|---|--|
|  | 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  | -   | 30 989   | -   | 30 156   |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -   | 668  | -   | 854  |
| PLN  | 668   | 668  | 854   | 854  |
| 2) Należności  | -   | 27   | -   | -  |
| PLN  | 27  | 27   | -   | -  |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -   | -  | -   | -  |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -   | 19 786   | -   | 21 721   |
| PLN  | 19 565  | 19 565   | 21 343  | 21 343   |
| USD  | 59  | 221  | 100   | 378  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -   | 19 565   | -   | 21 343   |
| PLN  | 19 565  | 19 565   | 21 343  | 21 343   |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -   | 10 508   | -   | 7 581  |
| PLN  | 10 508  | 10 508   | 7 581   | 7 581  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -   | 10 508   | -   | 6 567  |
| PLN  | 10 508  | 10 508   | 6 567   | 6 567  |
| 6) Nieruchomości   | -   | -  | -   | -  |
| 7) Pozostałe aktywa  | -   | -  | -   | -  |
| II. Zobowiązania   | -   | 565  | -   | 195  |
| PLN  | 565   | 565  | 195   | 195  |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU              | od 01-01-2020 do 31-12-2020   |  |   |  | od 01-01-2019 do 31-12-2019   |  |   |  |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
|  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -   | 2  | -2  | -  | -   | -  | -   | -10  |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 31-12-2020            |        |
|---|-----------------------|--------|
|   | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR   | 4,6148                | EUR    |
| USD   | 3,7584                | USD    |

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 01-01-2020 do 31-12-2020                                  |   | od 01-01-2019 do 31-12-2019                                  |   |
|--|--|---|--|---|
|  | 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                             | 319  | 325   | 298  | 25  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | -210   | 305   | 61   | -144  |
| Nieruchomości  | -  | -   | -  | -   |
| Pozostałe  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Suma:</b>   | <b>109</b>   | <b>630</b>  | <b>359</b>   | <b>-119</b>   |

#### Nota 10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

#### Nota 10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu****Nota-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

**Nota-11 II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa**

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA   | od 01-01-2020<br>do 31-12-2020             | od 01-01-2019<br>do 31-12-2019             |
|--|--|--|
|  | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 295  | 312  |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -  | -  |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>295</b>                                 | <b>312</b>                                 |

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH<br>UCZESTNICTWA  | 31-12-2020 | 31-12-2019 | 31-12-2018 |
|---|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe   | 30 424     | 29 961     | 20 687     |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |            |            |            |
| Kategoria A   | 149,24     | 143,53     | 139,91     |
| Kategoria B   | 153,19     | 146,30     | 141,61     |

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

**3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

**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**

**a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

**5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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

W trakcie roku 2020 rynki finansowe charakteryzowały się dużą zmiennością. Wybuch pandemii koronawirusa spowodował w marcu silne spadki na giełdach i poważne obniżenie płynności. Ucierpiały na tym wyniki funduszy. Sytuacja ta miała jednak charakter krótkoterminowy, gdyż począwszy od marca/kwietnia dzięki skoordynowanym działaniom banków centralnych i rządów na świecie płynność na rynki wróciła a rynki powróciły do wzrostów, co również przełożyło się pozytywnie na wyceny funduszy.

Występujące w okresie sprawozdawczym przekroczenia limitów inwestycyjnych wynikających z par. 38 ust. 6 pkt 5 statutu Funduszu, art. 96 ust. 3 oraz art. 96 ust. 2 i 5 Ustawy zostały dostosowane na dzień bilansowy.

| data przekroczenia | data zwiększenia przekroczenia | data dostosowania | Artykuł                      | Rodzaj składnika   | % przekroczenia |
|--------------------|--------------------------------|-------------------|------------------------------|--|-----------------|
| 15-12-2020         |                                |                   | art. 24 ust. 2 pkt 3 Statutu | dłużne papiery wartościowe: emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny – od 50% do 100% Wartości Aktywów tego Subfunduszu; | 48,00%          |
|                    | 16-12-2020                     |                   |                              |  | 47,51%          |
|                    |                                | 17-12-2020        |                              |  | 50,80%          |

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

## 7. Pozostałe informacje wymagane przepisami prawa

### Informacje o wartości całkowitej ekspozycji

Subfundusz do pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania z kompensacją. Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona z wykorzystaniem metody zaangażowania, wynosiła:

| Całkowita ekspozycja Subfunduszu (%WAN) |  |   |   |
|---|--|---|---|
| Na dzień<br>31.12.2020 r.               | Minimalna<br>w okresie<br>sprawozdawczym | Przeciętna<br>w okresie<br>sprawozdawczym | Maksymalna<br>w okresie<br>sprawozdawczym |
| 0,01                                    | 0,0                                      | 0,0                                       | 0,0                                       |

Pozycje aktywów wpływające na poziom całkowitej ekspozycji Subfunduszu na dzień 31.12.2020 r.:

| Lp. | Źródło całkowitej ekspozycji | Nazwa instrumentu               | Liczba instrumentów | Mnożnik instrumentu pochodnego | Wartość instrumentu bazowego (USD) | Kwota zaangażowania |
|-----|------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| 1   | Kontrakt terminowy futures   | FUSDH21                         | 59                  | 1000                           | 3,7367                             | -220 465 zł         |
| 2   | Jednostki ETF                | ISHARES USD TREASURY BOND 7-10Y | 350                 | 1                              | nd.                                | 216 868 zł          |
|     |                              |                                 |                     |                                | <b>Całkowita ekspozycja</b>        | <b>3 597 zł</b>     |
|     |                              |                                 |                     |                                | WAN                                | 26 368 188 zł       |
|     |                              |                                 |                     |                                | <b>Całkowita ekspozycja (%WAN)</b> | <b>0,01%</b>        |

Kontrakt terminowy ma na celu redukcję ryzyka walutowego związanego z ekspozycją walutową Subfunduszu wynikającą z lokaty środków w denominowane w USD jednostki ETF. Kwota zaangażowania wynikająca z kontraktu terminowego jest niemal w całości kompensowana z zabezpieczoną lokatą. Wartość wskaźnika całkowitej ekspozycji na 31.12.2020 wynosiła 0,01% WAN.

### Pozostałe informacje wymagane przepisami prawa

**Informacje, o których mowa w art. 13 ust. 1 lit. a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej: „Rozporządzenie 2015/2365”)**

Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie stosował transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj.:

- 1) udzielania pożyczek papierów wartościowych lub towarów lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych lub towarów,
- 2) transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno (sell-buy back),
- 3) transakcji odkupu,
- 4) transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego, oraz swapów przychodu całkowitego w rozumieniu art. 3 ust. 18 Rozporządzenia 2015/2365.



## **BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI**

### **Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Marcin Ostrowski  
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.

### **Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Katarzyna Kosior  
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.

### **Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Piotr Epsztein  
Prezes Zarządu BPS TFI S.A.

Tomasz Adamski  
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2021 roku