

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

**Santander Obligacji Europejskich
Subfundusz
w Santander Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**na dzień 21 października 2021 roku
poprzedzający dzień połączenia Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich z
Subfunduszem Santander Obligacji Korporacyjnych**

za okres
od 1 stycznia 2021 roku do 21 października 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2021 poz. 217 z późn. zm.) Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie Santander Obligacji Europejskich Subfundusz w Santander Funduszu Inwestycyjnym Otwartym za okres od 1 stycznia 2021 roku do 21 października 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 21 października 2021 roku wykazujące składniki lokat Subfunduszu w wysokości 0 zł.
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 21 października 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 135 172 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 21 października 2021 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 321 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 21 października 2021 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości 4 535 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

W imieniu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jacek Marcinowski

Grzegorz Borowski

Marlena Janota

Janusz Korpa

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Katarzyna Kosior

*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego*

Marcin Ostrowski

*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Data: 17 listopad 2021 roku

SPIS TREŚCI

Zestawienie lokat	4
Bilans	6
Rachunek wyniku z operacji	7
Zestawienie zmian w aktywach netto	8
Noty objaśniające	10
Informacja dodatkowa	24

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	21-10-2021			31-12-2020		
	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	-	-	-	6 418	6 931	5,16%
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	111 539	120 159	89,50%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-3 178	-2,37%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	117 957	123 912	92,29%

2) Tabele uzupełniające

Nie dotyczy.

3) Tabele dodatkowe

Nie dotyczy.

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

BILANS	21-10-2021	31-12-2020
I. Aktywa	135 344	134 261
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 348	1 970
2) Należności	-	798
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back	126 996	4 403
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	120 159
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	6 931
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	172	3 624
III. Aktywa netto (I - II)	135 172	130 637
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	110 806	104 950
1) Kapitał wpłacony	795 769	732 237
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-684 963	-627 287
V. Dochody zatrzymane	25 230	21 662
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	32 135	30 799
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 905	-9 137
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-864	4 025
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	135 172	130 637
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 533 754,9620	1 469 525,5380
Kategoria A	283 775,0640	277 478,8240
Kategoria S	852 093,3310	809 473,9610
Kategoria T	397 886,5670	382 572,7530
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	85,31	86,13
Kategoria S	87,97	88,75
Kategoria T	90,48	91,21

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2021 do 21-10-2021	od 2020-01-01 do 2020-12-31
I. Przychody z lokat	3 136	3 396
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	2 083	1 914
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 049	1 462
Pozostałe	4	20
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 800	1 688
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 702	1 643
-stała część wynagrodzenia	1 702	1 643
-zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	33	41
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	65	4
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 800	1 688
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 336	1 708
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 657	222
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 232	-3 553
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 889	3 775
- z tytułu różnic kursowych	-5 664	6 017
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-1 321	1 930
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	-0,82	2,06
Kategoria S	-0,78	2,21
Kategoria T	-0,73	2,36

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa obliczono w następujący sposób:

Dla każdego dnia wyceny z podanego okresu obliczone zostały zmiany w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości na każdy dzień wyceny stanowi dzienny wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa. Obliczony w ten sposób wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podzielony został przez liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na dany dzień wyceny. Suma obliczonych w ten sposób ilorazów stanowi wynik z operacji przypadający na jednostki uczestnictwa.

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2021 do 21-10-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	130 637		111 196	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-1 321		1 930	
a) przychody z lokat netto	1 336		1 708	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 232		-3 553	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 889		3 775	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 321		1 930	
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)	5 856		17 511	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	63 532		77 014	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-57 676		-59 503	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	4 535		19 441	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	135 172		130 637	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	141 920		109 643	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 912 420,4290		141 716,5260	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 628 645,3650		159 717,5470	
Saldo zmian	283 775,0640		-18 001,0210	
Kategoria S				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 637 324,3620		561 925,3270	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 785 231,0310		464 582,4580	
Saldo zmian	852 093,3310		97 342,8690	
Kategoria T				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 791 921,1840		269 944,4880	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 394 034,6170		165 703,4400	
Saldo zmian	397 886,5670		104 241,0480	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 738 262,7420		3 825 842,3130	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 177 008,8540		3 548 363,4890	
Saldo zmian	561 253,8880		277 478,8240	
Kategoria S				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 941 427,1730		6 304 102,8110	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 279 859,8810		5 494 628,8500	
Saldo zmian	1 661 567,2920		809 473,9610	
Kategoria T				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 222 181,0140		2 430 259,8300	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 441 721,6940		2 047 687,0770	
Saldo zmian	780 459,3200		382 572,7530	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa(*)	-		-	
Kategoria A	561 253,8880		277 478,8240	
Kategoria S	1 661 567,2920		809 473,9610	
Kategoria T	780 459,3200		382 572,7530	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	86,13		84,07	
Kategoria S	88,75		86,54	
Kategoria T	91,21		88,85	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	85,31		86,13	
Kategoria S	87,97		88,75	
Kategoria T	90,48		91,21	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-		-	
Kategoria A	-0,95%		2,45%	
Kategoria S	-0,88%		2,55%	
Kategoria T	-0,80%		2,66%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	85,26	2021-10-12	79,05	2020-03-23
Kategoria S	87,93	2021-10-12	81,39	2020-03-23
Kategoria T	90,43	2021-10-12	83,58	2020-03-23
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-
Kategoria A	86,60	2021-08-05	86,13	2020-12-31
Kategoria S	89,29	2021/08/05, 2021/08/20	88,75	2020-12-31

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2021 do 21-10-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
	Kategoria T	91,82	2021/08/05, 2021/08/20	91,21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-
Kategoria A	85,31	2021-10-21	86,12	2020-12-31
Kategoria S	87,97	2021-10-21	88,75	2020-12-31
Kategoria T	90,48	2021-10-21	91,20	2020-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym(**):		1,65%		1,51%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,56%		1,50%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,03%		0,03%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu, z wyjątkiem procentowej zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, zostały policzone w skali całego roku.

(*) Liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rejestrze Uczestników Subfunduszu na dzień bilansowy.

(**) Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające

Nota-1 Polityka rachunkowości

Nota-2 Należności Subfunduszu

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota-5 Ryzyka

Nota-6 Instrumenty pochodne

Nota-7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

Nota-8 Kredyty i pożyczki

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

Nota-11 Koszty Subfunduszu

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nota 1. Polityka rachunkowości

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 21 października 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 tj. z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859, dalej „Rozporządzenie”).

W sprawozdaniu jednostkowym ujawniono wymagane przepisami Rozporządzenia pozycje, których wartość jest większa niż 0,00 zł.

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa, wartości aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa oraz wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa i wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

2. Zmiany zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu jednostkowym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu:

- na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą oraz

- 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.

b) Środki pieniężne ewidencjonuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny, a także w walucie, w której są wyrażone. Depozytariusz prowadzi na rzecz Funduszy rachunki bankowe: inwestycyjny, nabyć i odkupień. Rachunek inwestycyjny służy do ewidencji operacji z bieżącej działalności Subfunduszu. Rachunek nabyć służy do gromadzenia środków pieniężnych z tytułu wpłat pod zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Rachunek odkupień służy do ewidencji środków pieniężnych wysyłanych do uczestników Subfunduszu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Na wniosek Funduszu Depozytariusz otwiera dodatkowo rachunek nabyć tzw. wielofunduszowy do gromadzenia środków w ramach oferowanego programu PPE (Rachunek Nabyć PPE).

Rachunek Nabyć PPE służy do gromadzenia środków pieniężnych z tytułu wpłat pod zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach programu PPE przed ich alokacją na rachunki nabyć poszczególnych Subfunduszy.

Wpłaty dokonywane na Rachunek Nabyć PPE są alokowane przez agenta transferowego na poszczególne Subfundusze zgodnie z umowami PPE. Na koniec każdego Dnia roboczego D agent transferowy przekazuje raport z wygenerowanych dyspozycji przelewów wpłat uzgodnionych z Rachunku Nabyć PPE na rachunki nabyć poszczególnych Subfunduszy. Na podstawie tego raportu w wycenie za dzień D rozksięgowywane są środki na wskazane Subfundusze parasola Santander FIO. Pozostała część środków zgromadzonych na Rachunku Nabyć PPE, która oczekuje na uzgodnienie z listą składek przez agenta transferowego, ewidencjonowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszy oferujących PPE z wykorzystaniem aktualizowanego z miesięczną częstotliwością klucza podziałowego (Klucz Podziałowy PPE). Wpłaty dokonywane na Rachunek Nabyć PPE są alokowane przez agenta transferowego na poszczególne Subfundusze zgodnie z umowami PPE. Do tego czasu zgromadzone na Rachunku Nabyć PPE środki są ewidencjonowane w księgach rachunkowych Subfunduszy oferujących PPE z wykorzystaniem aktualizowanego z miesięczną częstotliwością klucza podziałowego (Klucz Podziałowy PPE). Klucz Podziałowy PPE stosowany w miesiącu M+1 obliczany jest w drugim Dniu roboczym miesiąca M+1 jako udział kapitału wpłaconego w ramach umów PPE w miesiącu M do poszczególnych Subfunduszy oferujących PPE w łącznym kapitale wpłaconym w miesiącu M do Funduszu w ramach umów PPE, z wyłączeniem kapitału wpłaconego do poszczególnych subfunduszy z tytułu realizacji zamian. W pierwszym miesiącu funkcjonowania Rachunku Nabyć PPE zgromadzone na Rachunku Nabyć PPE środki są ewidencjonowane w księgach rachunkowych Subfunduszy oferujących PPE według najbardziej aktualnej, znanej Towarzystwu struktury zgromadzonych środków w ramach umów PPE. Pożytki od dodatniego salda Rachunku Nabyć PPE alokowane są na poszczególne subfundusze z zastosowaniem obowiązującego Klucza Podziałowego PPE.

c) Nabywanie i zbywanie składników lokat przez Subfundusz:

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie (z wyjątkiem Subfunduszu, którego zapisy statutowe mówią, że prowizje maklerskie nie są kosztem Subfunduszu i są pokrywane przez TFI). Składniki lokat Subfunduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki 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. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem otrzymania przez Subfundusz do godziny 23:00 w dacie zawarcia umowy prawidłowego potwierdzenia zawarcia transakcji. W przypadku, gdy Subfundusz do godziny 23:00 w dacie zawarcia umowy otrzyma potwierdzenie zawarcia transakcji, które będzie zawierać jej błędne parametry, Subfundusz ujmie w dacie zawarcia umowy w księgach rachunkowych nabycie albo zbycie składników lokat pod warunkiem otrzymania do godz. 9:30 w dniu następującym po dniu zawarcia umowy prawidłowego potwierdzenia transakcji. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).

d) Należna dywidenda

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Należną dywidendę od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy. Warunkiem uznania dywidendy za należną jest fakt jej zatwierdzenia przez uprawniony organ emitenta oraz ustalenia jej kwoty.

Podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych, w wysokości podatku pobranego u źródła. W sytuacji wystąpienia różnicy pomiędzy stawką podatku stosowaną u źródła, a stawką podatku obowiązującą na podstawie podpisanych przez Rzeczpospolitą Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, Subfundusz ewidencjonuje należności z tytułu tej różnicy. Fundusz za pośrednictwem Depozytariusza występuje do izb skarbowych poszczególnych krajów z wnioskiem o zwrot nadpłaconego podatku. Jeżeli na moment ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych istnieje niepewność co do możliwości otrzymania przez Subfundusz zwrotu różnicy pomiędzy stawką podatku stosowaną u źródła, a stawką podatku obowiązującą na podstawie podpisanych przez Rzeczpospolitą Polską

umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (dalej: „Zwrot”), wówczas podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych, w wysokości podatku pobranego u źródła, a na należności z tytułu potencjalnego Zwrotu tworzy się odpis aktualizujący w pełnej wysokości. Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tego tytułu następuje w dniu wpływu środków ze Zwrotu na rachunek Subfunduszu.

e) Przysługujące prawo poboru

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

f) Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.

g) Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest:

- dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu;
- ujemna, kontrakt ujmowany jest w pasywach bilansu.

Przy częściowym zamknięciu kontraktu forward zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartej transakcji mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
- Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyłączyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.

Transakcje zawarte na walutach, których rozliczenie nastąpi nie później niż w dacie spot dla pary walut będących przedmiotem transakcji, traktuje się jak kontrakty walutowe. Transakcje takie, w dniu ich zawarcia ujmuje się w wycenie Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru, natomiast wynik na kontrakcie odnosi się w różnicę kursowe przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je po średnim kursie podawanym przez Narodowy Bank Polski.

h) Zobowiązania i należności Subfunduszu z tytułu płatności bieżących kuponów wynikających z zawartych transakcji IRS, a także zobowiązania i należności powstałe w wyniku częściowego zamknięcia kontraktu IRS mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
- Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyłączyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.

W przypadku wybranego sposobu wyceny IRS na Dzień Wyceny Subfundusz ujmuje należności i zobowiązania z tytułu płatności bieżących kuponów wynikających z zawartych transakcji IRS – w wysokości pełnej płatności odsetek – w dniu zakończenia okresu odsetkowego.

i) Kontrakty terminowe futures ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia kontraktu. Wycena kontraktów futures dokonywana jest codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Kontrakt terminowy futures wykazywany jest w wartości księgowej równej zeru, przy czym zmiana wartości wyceny kontraktu odbywa się poprzez rozliczenie pozycji należności - kontrakty terminowe. Dokonywane codziennie dodatnie lub ujemne rozróżnienia z tytułu zmiany wyceny kontraktów terminowych odzwierciedlają stan na rachunku depozytu zabezpieczającego. Zmiana wyceny kontraktu futures prezentowana jest w wyniku z operacji w pozycji Zrealizowany zysk/strata z inwestycji – kontrakty terminowe. Wynik z transakcji na kontrakcie futures odnoszony jest na rachunek depozytu zabezpieczającego poprzez rozliczenie rozrachunków. Wynik zamknięcia kontraktu ujmowany jest w rachunku wyniku z operacji w pozycji Zrealizowany zysk/strata z inwestycji – kontrakty terminowe. .

j) Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.

k) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

l) Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytem składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Rozchodowaniu podlegają wyłącznie papiery pochodzące z transakcji kupna, których dzień rozliczenia kupna przypada najpóźniej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

m) Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach zbycia składników lokat.

n) Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

o) Przychody z lokat

Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta, dodatnie odsetki od rachunków bankowych Subfunduszu oraz od depozytu zabezpieczającego kontrakty terminowe. W pozostałe przychody Subfunduszu zalicza się odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości papierów wartościowych wycenianych za pomocą odpowiedniego modelu wyceny lub przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

p) Koszty Subfunduszu

Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zalicza się odsetki naliczone oraz zapłacone z tytułu ujemnego oprocentowania lokat i rachunków bankowych, odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek, amortyzację premii oraz odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz oraz z tytułu ujemnego oprocentowania lokat i rachunków bankowych rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Katalog kosztów limitowanych i nielimitowanych pokrywanych z aktywów Subfunduszu został szczegółowo opisany w nocie 11. Koszty Subfunduszu są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.

q) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

4. Metody wyceny aktywów Subfunduszu oraz ustalania jego zobowiązań i wyniku z operacji

1) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny (którym zgodnie z zapisami statutu Funduszu jest każdy dzień od poniedziałku do piątku, w którym odbywają się regulame sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.) oraz na dzień bilansowy.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

2) Wycena składników lokat notowanych na rynku aktywnym.

a) Rynek aktywny jest to dowolny rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości, przy czym przyjmuje się że udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg spełnia to kryterium,

pod warunkiem, że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku obejmujący także obrót inny niż obrót zorganizowany, w szczególności rynek transakcji bezpośrednich oraz rynek międzybankowy, dla którego za odpowiednik ceny przyjmuje się cenę Bloomberg Generic Price publikowaną przez serwis informacyjny Bloomberg.

Przez jednorodność, o której mowa w pkt 2a) ppkt a) powyżej należy rozumieć posiadanie przez instrument finansowy kodu ISIN. Badanie aktywności rynku odbywa się w cyklu miesięcznym dla każdego papieru wartościowego odrębnie w okresie od pierwszego, do ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego. Dla każdego rynku zorganizowanego wyznacza się statystykę aktualizacji kursu. Jest to liczba dni w miesiącu, w którym zawarto choć jedną transakcję (w przypadku istnienia możliwości jednoznacznego rozróżniania transakcji sesyjnych i pakietowych w analizie uwzględnia się jedynie transakcje sesyjne) na danym papierze lub pojawiła się przynajmniej 1 para ofert, dla której najlepsza oferta sprzedaży na zamknięcie nie różni się od najlepszej oferty kupna na zamknięcie o więcej niż 4%. Jeżeli zachodzi co najmniej jeden z warunków:

- statystyka aktualizacji kursu ma wartość co najmniej 1,
- dany instrument ma charakter dłużny i jednocześnie od daty pierwszego notowania tego instrumentu na rynku zorganizowanym upłynął co najmniej miesiąc lub od daty emisji upłynęły co najmniej 3 miesiące,

to przyjmuje się, że dany papier jest notowany na Rynku aktywnym i wyceniany jest przez okres jednego miesiąca zgodnie z zasadami przyjętymi dla lokat notowanych na Rynku aktywnym. W przeciwnym razie papier wyceniany jest w trakcie kolejnego miesiąca zgodnie z zasadami przyjętymi dla składników lokat nienotowanych na Rynku aktywnym, do momentu, w którym wystąpi warunek a) wskazany powyżej, pozwalający na zastosowanie wyceny zgodnie z zasadami przyjętymi dla lokat notowanych na Rynku aktywnym.

b) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Rynku aktywnym, jego Wartością godziwą jest kurs ustalony na Rynku głównym. Wyboru Rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych.

Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, a w przypadku innych papierów wartościowych rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym.

Rynkiem głównym dla papierów dłużnych, dla których wartość statystyki aktualizacji kursu wynosi co najwyżej 5 na każdym z rynków aktywnych zostaje rynek transakcji bezpośrednich.

Zasady wyboru rynków dla składników lokat, dla których wartość statystyki aktualizacji kursu wynosi co najmniej 6.

Rynkiem głównym dla papierów dłużnych podlegających obrotowi na rynku innym niż zorganizowany zostaje w pierwszej kolejności rynek zorganizowany. W dalszej kolejności dopuszcza się przyjęcie rynku innego niż zorganizowany (rynek międzybankowy, jeśli dla danego papieru dłużnego serwis informacyjny Bloomberg publikuje cenę Bloomberg Generic Price).

Wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na podstawie najwyższego wolumenu obrotu odnotowanego w całym poprzednim miesiącu kalendarzowym. Gdy istnieje możliwość jednoznacznego rozróżniania transakcji sesyjnych i pakietowych w analizie uwzględnia się jedynie wolumen transakcji sesyjnych na danym składniku lokat na danym Rynku aktywnym. Podczas wyboru Rynków głównych nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych, lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych. Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem prowadzi listę takich rynków.

W przypadku braku możliwości ustalenia Rynku głównego w oparciu o wskazane wyżej kryteria stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania, tj.:

- Rynek główny przyjęty w poprzednim miesiącu kalendarzowym lub rynek wybrany na podstawie wolumenu obrotu z ostatniego miesiąca kalendarzowego pozwalającego dokonać wyboru, lub
- czas wyznaczenia na rynku pierwszej pary ofert, dla której najlepsza oferta sprzedaży na zamknięcie nie różni się od najlepszej oferty kupna na zamknięcie o więcej niż 4% - za Rynek główny wybiera się ten Rynek aktywny, na którym oferty były dostępne wcześniej, lub
- średnia kwadratów różnic pomiędzy najlepszymi ofertami sprzedaży i kupna, wyznaczonymi na rynku, na koniec każdego dnia poprzedniego miesiąca, w którym taka para ofert wystąpiła – za Rynek główny wybiera się rynek, dla którego ta wartość jest najmniejsza.

Na potrzeby wyznaczania Rynku Aktywnego i Rynku Głównego papier wartościowy jest uznawany jako papier nowej emisji, gdy jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym powyżej. Dla papieru wartościowego nowej emisji (z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych drugiej transzy tej samej emisji, dla których zasady opisano poniżej) Rynki aktywne i główne ustala się w oparciu o powyższe kryteria wyboru dla poszczególnych rynków, przyjmując, że wartość statystyki aktualizacji kursu wynosi co najmniej 6, w terminie:

- począwszy od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego, lub
- w trakcie miesiąca, w dniu, w którym ukazują się dane rynkowe pozwalające dokonać wyboru rynków. Wybór rynku dokonywany jest w oparciu o dane z tego dnia.

c) Wartość godziwą składników lokat notowanych na Rynku aktywnym (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych; dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa; certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, kontraktów terminowych futures) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia Rynków aktywnych zagranicznych, na których może lokować Subfundusz - według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w następujący sposób:

- jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na zorganizowanym Rynku aktywnym - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana

jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.

W szczególności:

- a) W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, przyjmuje się ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych, dostępny o godzinie 23:00.
- b) W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia przyjmuje się ostatnią cenę transakcyjną dostępną o godzinie 23:00.
- c) W przypadku papierów notowanych w systemie notowań jednolitych przyjmuje się ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego dostępny o godzinie 23:00.

2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na zorganizowanym Rynku aktywnym, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, a także na rynku międzybankowym, jeśli dla danego papieru dłużnego serwis informacyjny Bloomberg publikuje cenę Bloomberg Generic Price - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

W takim przypadku obowiązują następujące kryteria:

- a) kurs fixingowy wyznaczany na rynku Treasury BondSpot Poland;
- b) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z BGN o ile najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4%;
- c) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z Rynku głównego podanych o godzinie 23:00 w Dniu Wyceny i obowiązujących na ten dzień o ile najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4%;
- d) kurs wyznaczony zgodnie z zasadami przewidzianymi w pkt 5.2.1 z Alternatywnego Rynku Aktywnego, na którym kurs został wyznaczony w Dniu Wyceny przy istotnym wolumenie obrotu;
- e) kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny.

Kryteria są stosowane według kolejności, w której zostały wymienione, przy czym kolejne kryterium ma zastosowanie w przypadku, gdy zastosowanie poprzedniego kryterium nie jest możliwe ze względu na brak wiarygodnych informacji, niezbędnych do zastosowania danego kryterium.

Progi wolumenu ustalane są w cyklach miesięcznych dla każdego papieru wartościowego odrębnie, w oparciu o informacje o zawartych transakcjach na Rynku Głównym, regulaminy podawanych do publicznej wiadomości, w okresie od pierwszego, do ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, jako 30% średniej z dziennych wolumenów odnotowanych w poprzednim miesiącu zaokrąglonej do liczby całkowitej.

3) Wycena składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym

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

- a) listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne, o których mowa w ppkt i) poniżej – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Subfunduszu. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez renomowany serwis informacyjny pod warunkiem, że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu,
- b) depozytów bankowych – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- c) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a dniem wyceny. W przypadku zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie skorygowanym o zmianę benchmarku, innego indeksu uzgodnionego z depozytariuszem lub innej wartości referencyjnej.
- d) akcji i kwitów depozytowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku zorganizowanym – w przypadku, gdy nabyto akcje lub kwity depozytowe spółki, której akcje/kwity depozytowe tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, akcje/kwity depozytowe te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia akcji lub kwitów depozytowych spółki, której akcje / kwity depozytowe tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym - po cenie zapisu powiększonej o obowiązkowe koszty i opłaty.
- e) praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8), w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,
- f) praw do akcji i praw do nowej emisji oraz innych praw, których konstrukcja odpowiada prawom do akcji lub do nowej emisji – w przypadku, gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
- g) instrumentów pochodnych – wycenia się według wartości godziwej o której mowa w pkt 8), z uwzględnieniem czynników wpływających na wycenę danego typu instrumentu pochodnego. W szczególności mogą to być: cena instrumentu bazowego i jej zmienność, termin wykonania instrumentu pochodnego, stopy procentowe i ich zmienność, przepływy pieniężne wynikające z instrumentu pochodnego, a także inne czynniki właściwe istocie kontraktu stanowiącego instrument pochodny,
- h) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych

instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez renomowany serwis informacyjny,

- i) składników lokat innych niż wymienione w punktach a)-h) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8).
- 4) W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 5) 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, przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
- 6) 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, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
- 7) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na rynku aktywnym, a w przypadku gdy nie są notowane na rynku aktywnym – w walucie, w której są denominowane, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty euro.
- 8) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą przyjmuje się wartość wyznaczoną poprzez:
- oszacowanie wartości składnika aktywów przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika aktywów, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Rynku aktywnego,
 - oszacowanie wartości składnika aktywów za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - oszacowanie wartości składnika aktywów, dla którego nie istnieje Rynek aktywny, na podstawie publicznie ogłoszonej na Rynku aktywnym ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
- 9) Wartość aktywów netto dla poszczególnych typów jednostek obliczana jest w następujący sposób: WAN A (wartość aktywów netto dla jednostek typu A) jest to WAN A z poprzedniego dnia wyceny powiększona o obroty na kapitałach dotyczących typu jednostki A oraz o udział jednostek typu A we wzroście lub spadku wartości aktywów (bez uwzględniania bieżących kosztów limitowanych), pomniejszona o koszty według odpowiedniej stawki opłaty za zarządzanie dla danego typu jednostki za dzień do ostatniego dnia wyceny do dnia bieżącego. Analogicznie obliczana jest WAN dla pozostałych typów jednostek.

5. Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania jednostkowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są na podstawie dostępnych danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

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

Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Subfundusz, zdyskontowaną za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą Subfundusz stosował dotychczas wyceniając przeszacowywany papier. Odpis aktualizujący wartość papieru z tytułu trwałej utraty jego wartości jest rozpoznawany w danym Dniu Wyceny wyłącznie w sytuacji zaistnienia obiektywnych dowodów potwierdzających, że pomiędzy początkowym ujęciem w księgach Subfunduszu danego papieru a danym Dniem Wyceny wystąpiło zdarzenie mające wpływ na wysokość oczekiwanych przepływów pieniężnych z papieru, które mogą być wiarygodnie określone. Do obiektywnych dowodów, które mogą świadczyć o utracie wartości dłużnych papierów wartościowych zalicza się w szczególności:

- dotychczasowe i bieżące niedotrzymywanie warunków umowy przez emitenta papieru wartościowego (zaleganie bądź niespłacanie odsetek lub kapitału);
- istotne trudności finansowe emitenta papieru wartościowego, skutkujące wzrostem ryzyka kredytowego, w szczególności złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości, naruszenie kowenantów, wypowiedzenie umów kredytowych, utworzenie istotnych odpisów;
- zanik rynku aktywnego na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe;
- przyznanie emitentowi papieru wartościowego przez obligatariusza (ze względów ekonomicznych lub prawnych, wynikających z trudności finansowych emitenta) udogodnienia, którego w innym przypadku obligatariusz by nie udzielił, w szczególności wydłużenie okresu spłaty, zmiana warunków kowenantów, obniżenie oprocentowania;
- wysokie prawdopodobieństwo likwidacji, upadłości lub innej reorganizacji finansowej emitenta papieru wartościowego, rozpoczęcie postępowań sądowych w tym zakresie;
- uprzednie dokonanie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości danego papieru wartościowego;
- wystąpienie w otoczeniu, w którym emitent składnika aktywów finansowych prowadzi działalność, niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym, w szczególności zmiany prawne uniemożliwiające emitentowi działalność;
- stwierdzenie występowania istotnych różnic między wyceną składnika aktywów finansowych a wyceną aktywów finansowych o podobnej charakterystyce.

Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu w trybie dziennym testuje wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na Rynku aktywnym pod kątem możliwości utraty ich wartości. W tym celu w szczególności:

- monitoruje dostępne informacje w wyżej wymienionym zakresie, dostępne w wiarygodnych serwisach informacyjnych Infostrefa, strony spółek niepublicznych, oraz serwis informacyjny Bloomberg,
- dokonyuje niezależnej wyceny za pomocą odpowiedniego modelu wyceny dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na Rynku aktywnym wyemitowanych przez emitentów, których działalność zgodnie z procedurami operacyjnymi została uznana jako o obniżonej wiarygodności (rating co najwyżej na poziomie B-).

W przypadku wystąpienia odchylenia co najmniej 5% pomiędzy wartością papieru otrzymaną w wyniku wyceny modelowej a jego wyceną w skorygowanej cenie

nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych po konsultacji z Depozytariuszem przekazuje TFI informację o możliwości podjęcia decyzji o konieczności wykonania odpisu aktualizującego wartość papieru z tytułu trwałej utraty jego wartości. Decyzję w zakresie wykonania takiego odpisu podejmuje TFI.

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

a) Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzone przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane dotyczące wycenianych instrumentów i instrumentów podobnych możliwe do zaobserwowania na rynkach zorganizowanych, a także kwotowania i dane transakcyjne z rynku międzybankowego podane przez serwis Bloomberg. W przypadku ich braku Towarzystwo korzysta z oszacowań polegających m.in. na przyjęciu spreadu kredytowego na poziomie odpowiadającym papierom wartościowym innego emitenta lub jego korektę w oparciu o zmianę ratingu wewnętrznego wyznaczonego w oparciu o dane finansowe.

b) Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Na każdy Dzień Wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli przesłanki takie istnieją, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu szacunków. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regulamemu przeglądu.

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

Na dzień 21 października 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie składniki lokat Subfunduszu stanowiły papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku. Papiery wartościowe dla których w dniu 30 czerwca 2021 roku nie było aktywnego rynku dla tego papieru wartościowego oszacowanie wartości godziwej nastąpiło przy zastosowaniu modeli i metod wyceny. Papiery takie stanowiły 4,77% udziału w aktywach Subfunduszu.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpi do dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 r.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest metoda wyceny niepiętnych papierów wartościowych. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

W związku z powyższym w Polityce Rachunkowości Subfunduszu zmieniły się kryteria aktywności rynku. Od 1 lipca 2021 roku przez Rynek aktywny należy rozumieć rynek zgodnie z definicją przedstawioną w Rozporządzeniu pod warunkiem, że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku obejmujący także obrót inny niż obrót zorganizowany, w szczególności rynek transakcji bezpośrednich oraz rynek międzybankowy, dla którego za odpowiednik ceny przyjmuje się cenę Bloomberg Generic Price publikowaną przez serwis informacyjny Bloomberg. Przez jednorodność, o której mowa w definicji, należy rozumieć posiadanie przez instrument finansowy kodu ISIN.

Badanie aktywności rynku odbywa się w cyklu miesięcznym dla każdego papieru wartościowego odrębnie w okresie od pierwszego, do ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego. Dla każdego rynku zorganizowanego wyznacza się statystykę aktualizacji kursu. Jest to liczba dni w miesiącu, w którym zawarto choć jedną transakcję (w przypadku istnienia możliwości jednoznacznego rozróżniania transakcji sesyjnych i pakietowych w analizie uwzględnia się jedynie transakcje sesyjne) na danym papierze lub pojawiła się przynajmniej 1 para ofert, dla której najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4%. Jeżeli zachodzi co najmniej jeden z warunków:

- a) statystyka aktualizacji kursu ma wartość co najmniej 1,
- b) dany instrument ma charakter dłużny, nie jest listem zastawnym, i jednocześnie od daty pierwszego notowania tego instrumentu na rynku zorganizowanym upłynął co najmniej miesiąc lub od daty emisji upłynęły co najmniej 3 miesiące,

to przyjmuje się, że dany papier jest notowany na rynku aktywnym i wyceniany jest przez okres jednego miesiąca zgodnie z zasadami przyjętymi dla lokat notowanych na rynku aktywnym. W przeciwnym razie papier wyceniany jest w trakcie kolejnego miesiąca metodą modelową, która nie uległa zmianie.

Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat oraz na Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w pkt. F Informacji dodatkowej.

Nota 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-10-21	2020-12-31
Należności	-	798
1) Z tytułu zbytych lokat	-	-
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	8
4) Z tytułu dywidend	-	-
5) Z tytułu odsetek	-	-
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7) Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
8) Pozostałe	-	790
- z tytułu depozytu zabezpieczającego instrumenty pochodne	-	790

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	21-10-2021	31-12-2020
Zobowiązania	172	3 624
1) Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2) Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	-	3 178
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1	212
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	61
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	4	-
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12) Z tytułu rezerw	-	-
13) Pozostałe składniki zobowiązań	167	173
- zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie	120	160
- podatek dochodowy	44	-
- opłata za przechowywanie	2	-

Nota 4. Struktura środków pieniężnych Subfunduszu

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH W PODZIALE NA BANK	21-10-2021		31-12-2020	
	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	-	8 348	-	1 970
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	-	8 348	-	1 970
EUR	-	-	-	-
PLN	8 348	8 348	1 970	1 970

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2021 do 21-10-2021		od 01-01-2020 do 31-12-2020	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	10 230	-	5 438
EUR	236	1 077	66	305
PLN	9 153	9 153	5 133	5 133

Nota 5. Ryzyka

(1) Ryzyko stopy procentowej

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu.

- (1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	21-10-2021	31-12-2020
	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	-	84 953
Dłużne papiery wartościowe	-	84 953
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	-	4 403
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	89 356

- (1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu.

NOTA-5 I.II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	21-10-2021	31-12-2020
	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	-	35 205
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	6 931
Zobowiązania	-	-
Suma:	-	42 136

(2) Ryzyko kredytowe

- (2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. Instrumenty pochodne, ze względu na niską istotność ekspozycji na ryzyko kontrahenta wynikającą z wysokiej oceny jego wiarygodności (kontrahenci to banki z ratingiem inwestycyjnym) oraz zawartych umów o utrzymywanie depozytów zabezpieczających, nie zostały zaprezentowane. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią w okresie porównawczym powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

NOTA-5 II. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	21-10-2021	31-12-2020
	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	135 344	134 260
Środki na rachunkach bankowych	8 348	1 970
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	126 996	4 403
Należności		120 158
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	-	36 456
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ		24 269
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		24 269
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC		12 187
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		12 187

(3) Ryzyko walutowe

- (3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym
Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

NOTA-5 III. RYZYKO WALUTOWE	21-10-2021	31-12-2020
	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	-	107 027
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	6 931
Zobowiązania	4	-

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

W zależności od sytuacji rynkowej niektóre lokaty Subfunduszu mogą charakteryzować się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

(5) Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu na ryzyko

Dla Subfunduszu Towarzystwo na dzień bilansowy oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2020 poz. 2103). Na podstawie Rozporządzenia całkowita ekspozycja funduszu inwestycyjnego otwartego wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie może w żadnej chwili przekraczać wartości aktywów netto funduszu. Całkowita ekspozycja funduszu inwestycyjnego otwartego jest obliczana zgodnie z zapisami Rozporządzenia, przy zastosowaniu metody zaangażowania, dla każdego Subfunduszu odrębnie.

Subfundusz może korzystać z dźwigni finansowej dokonując lokat w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a także w wyniku transakcji z wykorzystaniem papierów wartościowych, tym transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Subfundusz może ponownie wykorzystywać zabezpieczenia, w tym, w celu regulowania zobowiązań, środki płynne otrzymane w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Brak jest ograniczeń odnośnie ponownego wykorzystania zabezpieczeń przez podmioty trzecie w ramach zawartych transakcji.

W przypadku braku wskazanych powyżej instrumentów wpływających na wartość całkowitej ekspozycji funduszu inwestycyjnego otwartego lub stosowania ich wyłączenie do zabezpieczenia ryzyka walutowego wynikającego z posiadanych instrumentów wynosi ona 0% wartości aktywów netto danego Subfunduszu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 21 października 2021 r. najniższa, najwyższa oraz średnia wartość całkowitej ekspozycji funduszu inwestycyjnego otwartego, wyznaczona przy zastosowaniu metody zaangażowania w podziale na poszczególne Subfundusze, które istniały w tym okresie, wyniosła:

Subfundusz	Całkowita ekspozycja funduszu inwestycyjnego otwartego obliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania		
	Średnia	Najniższa	Najwyższa
Santander Obligacji Europejskich	0,07%	0,00%	6,30%

Całkowita ekspozycja Subfunduszu utrzymywana jest na istotnie niższym poziomie niż maksymalny możliwy, a jej wartość jest związana z posiadanymi instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi ryzyko walutowe oraz transakcjami refinansującymi z wykorzystaniem papierów wartościowych.

Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back	21-10-2021	31-12-2020
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	126 996	4 403
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	126 996	4 403
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 21-10-2021		na dzień 31-12-2020	
	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	-	135 344	-	134 261
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	8 348	-	1 970
EUR	-	-	-	-
PLN	8 348	8 348	1 970	1 970
2) Należności	-	-	-	798
PLN	-	-	798	798
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	126 996	-	4 403
PLN	126 996	126 996	4 403	4 403
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	120 159
EUR	-	-	23 192	107 027
PLN	-	-	13 132	13 132
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	6 931
PLN	-	-	1 502	6 931
6) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	172	-	3 624
EUR	1	4	-	-
PLN	168	168	3 624	3 624

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUND USZU	od 01-01-2021 do 21-10-2021				od 01-01-2020 do 31-12-2020			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozda nia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdani a w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	452	-	-	-514	221	72	-	-
Dłużne papiery wartościowe	4 633	-	-97	-5 150	1 180	5 945	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 21-10-2021		2020-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,5930	EUR	4,6148	EUR

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2021 do 21-10-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 368	7 637
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 521	-3 862
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-4 889	3 775

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej kategorii aktywów według podziału w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2021 do 21-10-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 184	908
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 048	-4 461
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	2 232	-3 553

3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy.

4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

Nota 11. Koszty Subfunduszu

I. Koszty nielimitowane pokrywane z Aktywów Subfunduszu

Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu:

- (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
- (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
- (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

II. Koszty Subfunduszu pokrywane przez Towarzystwo

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu.

III. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej.

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2021 do 21-10-2021	od 01-01-2020 do 31-12-2020
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 702	1 643
Suma:	1 702	1 643

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- (1) 2,2% (dwa i dwie dziesiąte procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - (2) 1,9% (jeden i dziewięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
 - (3) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - (4) 2,1% (dwa i jedna dziesiąta procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D,
- w skali roku.

Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, jest naliczana od podstawy spełniającej wymogi § 22 ust. 2 Rozporządzenia, służącej do określenia wartości jednostek uczestnictwa poszczególnych kategorii w poprzednim dniu wyceny. Podstawę tę stanowi różnica pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań Subfunduszu z poprzedniego dnia wyceny, w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa, przy czym podstawa ta nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym na poprzedni dzień wyceny, zgodnie z § 22 ust. 2 Rozporządzenia.

Rezerwa, o której mowa powyżej, jest naliczana w każdym dniu wyceny za każdy dzień roku i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

Kategoria jednostek uczestnictwa	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
A	2,2%	1,6%
S	1,9%	1,5%
T	1,6%	1,4%
D*	2,1%	-

Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

* Na dzień bilansowy subfundusz Santander Obligacji Europejskich nie zbywał jednostek uczestnictwa kategorii D.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 19/11/2020 z dnia 26 listopada 2020 roku za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do odwołania obowiązuje decyzja o obniżeniu stawki wynagrodzenia za zarządzanie z wysokości:

- 2,2% do 1,6% – dla jednostek uczestnictwa typu A
- 1,9% do 1,5% – dla jednostek uczestnictwa typu S
- 1,6% do 1,4% – dla jednostek uczestnictwa typu T
- 2,1% do 1,55% – dla jednostek uczestnictwa typu D*.

*Stawka opłaty za zarządzanie, o której mowa w zdaniu poprzednim, zacznie obowiązywać od dnia rozpoczęcia zbywania jednostek uczestnictwa kategorii D, o czym Zarząd Towarzystwa postanowi odrębną uchwałą, do odwołania.

W dniu 1 stycznia 2019 roku weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 roku w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym (Dz.U. z 2018 r. poz. 2380), zgodnie z którym maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższa niż:

- 1) 3,5% (trzy i pięć dziesiątych procenta) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.;
- 2) 3,0% (trzy procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.;
- 3) 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.;
- 4) 2,0% (dwa procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2022 r.

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 21 października 2021 roku Zarząd Towarzystwa nie podejmował uchwał o zmianie, obowiązujących w bieżącym okresie sprawozdawczym, stawek za zarządzanie dla Subfunduszu, a stosowane stawki mieściły się w przedziale narzuconym rozporządzeniem.

IV. Wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Subfunduszu

Nie dotyczy.

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 21-10-2021	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	135 172	130 637	111 196
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	85,31	86,13	84,07
Kategoria S	87,97	88,75	86,54
Kategoria T	90,48	91,21	88,85

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

B. Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym

Nie wystąpiły.

C. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi

Nie dotyczy.

D. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:

- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

E. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz wskazanie, czy sprawozdanie jednostkowe zawiera korekty z tym związane

W związku z wyrażoną w dniu 30 lipca 2021 roku (decyzji DFF.4022.1.173.2020.JG) na wniosek Towarzystwa zgodą Komisji Nadzoru Finansowego na połączenie subfunduszu Santander Obligacji Europejskich z subfunduszem Santander Obligacji Korporacyjnych, w dniu 22 października 2021 roku Towarzystwo przydzieliło Uczestnikom subfunduszu Santander Obligacji Europejskich jednostki uczestnictwa subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych. Szczegółowe informacje na temat połączenia subfunduszy zostały zaprezentowane w Informacji dodatkowej pkt. G.

Połączenie nastąpiło poprzez wpisanie do rejestru Uczestników subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych Uczestników subfunduszu Santander Obligacji Europejskich oraz liczby przydzielonych im jednostek uczestnictwa w tym subfunduszu. Wpis ten wywołał skutek prawny z dniem przydziału. Z tym dniem także subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych wstąpił w prawa i obowiązki subfunduszu Santander Obligacji Europejskich.

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

Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Zmiany wynikające z Rozporządzenia zmieniającego na prezentowane sprawozdanie finansowe Santander Obligacji Europejskich Subfundusz Santander Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021 r. Przed zmianą Rozporządzenia		30.06.2021 r. Po zmianie Rozporządzenia	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	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	6 782	4,77%	6 782	4,77%
Dłużne papiery wartościowe	119 074	83,81%	119 074	83,81%
Instrumenty pochodne	-400	-0,28%	-400	-0,28%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	125 456	88,30%	125 456	88,30%

WPLYW ZMIAN NA AKTYWA NETTO FUNDUSZU	30.06.2021 r. Przed zmianą Rozporządzenia	30.06.2021 r. Po zmianie Rozporządzenia	Zmiana Procentowa
Wartość Aktywów Netto	141 288	141 288	0
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa			0
Kategoria A	85,94	85,94	0
Kategoria S	88,60	88,60	0
Kategoria T	91,10	91,10	0

G. Inne Informacje

1. Informacje o Subfunduszu przejmowanym

Nazwa Subfunduszu: Santander Obligacji Europejskich subfundusz w Santander Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Subfundusz Santander Obligacji Europejskich jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu *Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, który jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i o zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021, poz. 605 t.j. z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „Ustawą”.

Rejestracja w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych

Siedziba sądu: Sąd Okręgowy w Warszawie
VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

Data: 26 listopada 2010 r.

Numer rejestru: RFI 589

Fundusz jest zarządzany przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, plac Władysława Andersa 5, zwane dalej "Towarzystwem".

Fundusz rozpoczął działalność w dniu 26 listopada 2010 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszu

- Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
- Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.
- Subfundusz jest subfunduszem dłużnym rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w euro, przy jednoczesnym zabezpieczeniu ryzyka walutowego względem waluty polskiej.
- Do 100% (stu procent) Aktywów Subfunduszu może być lokowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.
- Co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) aktywów Subfunduszu stanowią dłużne papiery wartościowe.
- Efektywna ekspozycja Subfunduszu na zmiany kursów walut obcych, w których denominowane są aktywa Subfunduszu, przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu, może stanowić nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów Subfunduszu.
- Lokaty w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty mające siedzibę w jednym państwie nie mogą stanowić więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości aktywów Subfunduszu. Jeżeli dla jednego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego emitent i gwarant lub poręczyciel mają siedziby w różnych państwach, dla potrzeb obliczenia udziału w aktywach uwzględnia się jedynie siedzibę gwaranta, a w przypadku papierów wartościowych niebędących przedmiotem gwarancji – jedynie siedzibę poręczyciela. Ograniczenie to nie dotyczy lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej.
- Z zastrzeżeniem ust. 9 Subfundusz nie lokuje aktywów Subfunduszu w akcje.
- Subfundusz może inwestować do 20% (dwadziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje i w związku z tym możliwe jest, iż przejściowo, tj. nie dłużej niż przez okres sześciu miesięcy od daty ich nabycia, wśród lokat Subfunduszu mogą znajdować się akcje lub prawa wynikające z akcji.
- Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych.
- Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

- Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
- Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
- Subfundusz może lokować do 20% (dwadziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na jednym z Rynków, o których mowa w Statucie Funduszu, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut.
8. Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria wskazane w art. 145, ust. 1, pkt. (3) Statutu.
9. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 8, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu.
10. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Subfunduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Santander Obligacji Europejskich subfunduszu w Santander FIO zawarte zostały w rozdziale 21 Statutu.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu i cech je różnicujących

Na dzień 21 października 2021 roku Subfundusz zbywał jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, S i T. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, S i T Subfundusz zbywa na subrejestrze otwarte za pośrednictwem Dystrybutora. Jednostki uczestnictwa różnych kategorii różnią się wysokością lub ewentualnie sposobem naliczania opłaty za zarządzanie, stanowiącej wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie aktywami poszczególnych Subfunduszy. Jednostki uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki. Z chwilą odkupienia przez Subfundusz jednostki uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Jednostki uczestnictwa kategorii A, S i T zbywane są podmiotom w zależności od wartości inwestycji Uczestnika. Jeśli wartość inwestycji Uczestnika wynosi:

- a) mniej niż 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) – Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A,
- b) co najmniej 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) i mniej niż 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii S,
- c) co najmniej 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii T.

Wartość inwestycji Uczestnika jest to wartość jednostek uczestnictwa (określona według ceny nabycia) zapisanych na rejestrach Uczestnika subfunduszy funduszu Santander FIO zarządzanych przez Towarzystwo, należących do Uczestnika, powiększona o bieżące wpłaty.

W przypadku osiągnięcia albo przekroczenia przez wartość inwestycji Uczestnika progów, o których mowa powyżej, Fundusz dokonuje odpowiedniej zamiany kategorii jednostek uczestnictwa. Zamiana jest dokonywana w dniu wyceny, w którym wystąpiła okoliczność uzasadniająca zamianę.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D Subfundusz zbywa na subrejestrze otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego bezpośrednio do Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, w sposób określony w prospekcie informacyjnym Funduszu. Jednostki uczestnictwa kategorii D zbywane są podmiotom niezależnie od wartości inwestycji Uczestnika.

Na dzień 21 października roku Subfundusz nie zbywał jednostek uczestnictwa kategorii D.

2. Informacje o Subfunduszu przejmującym

Nazwa Subfunduszu: Santander Obligacji Korporacyjnych subfundusz w Santander Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Subfundusz Santander Obligacji Korporacyjnych jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu *Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, który jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i o zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021, poz. 605 t.j. z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „Ustawą”.

Rejestracja w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych

Siedziba sądu: Sąd Okręgowy w Warszawie
VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

Data: 26 listopada 2010 r.

Numer rejestru: RFi 589

Fundusz jest zarządzany przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, plac Władysława Andersa 5, zwane dalej "Towarzystwem".

Fundusz rozpoczął działalność w dniu 26 listopada 2010 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.
3. Subfundusz jest subfunduszem dłużnym rynku krajowego i lokuje głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Przez dłużne papiery wartościowe wskazane w niniejszym artykule należy rozumieć papiery wartościowe opiewające na wierzytelności pieniężne. Subfundusz nie może nabyć więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot.
4. Nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) swoich aktywów Subfundusz może lokować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie innej niż polska. Inne aktywa niż te wskazane w ust. 3 i ust. 4 zd. 1 nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz lokuje nie więcej niż 10% (dziesięć procent) aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w jednej walucie innej niż waluta polska.
6. Udział w aktywach Subfunduszu lokat denominowanych w danej walucie oznacza efektywną ekspozycję Subfunduszu na zmiany kursu danej waluty przy uwzględnieniu stosowanych instrumentów pochodnych i zobowiązań Subfunduszu.
7. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy akceptacji ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności, i przy akceptacji ryzyka stóp procentowych.
8. Z zastrzeżeniem ust. 9, Subfundusz nie będzie lokował aktywów Subfunduszu w akcje.
9. Subfundusz może inwestować w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo, to jest nie dłużej niż przez okres sześciu miesięcy od daty ich nabycia, wśród lokat Subfunduszu będą znajdować się akcje i prawa wynikające z akcji. Udział akcji i praw wynikających z akcji nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

1. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państw lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także w Rynków, o których mowa w Statucie Funduszu, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
7. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
 - (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
 - (2) transakcje swap na stopę procentową,
 - (3) transakcje swap walutowy.
8. Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria wskazane w art. 155, ust. 1, pkt. (3) Statutu.
9. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 8, nie może przekraczać 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu.
10. W zakresie nieuregulowanym Statutem Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Santander Obligacji Korporacyjnych subfunduszu w Santander FIO zawarte zostały w rozdziale 22 Statutu.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu i cech je różnicujących

Na dzień 21 października 2021 roku Subfundusz zbywał jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, S i T. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, S i T Subfundusz zbywa na subrejestrze otwarte za pośrednictwem Dystrybutora. Jednostki uczestnictwa różnych kategorii różnią się wysokością lub ewentualnie sposobem naliczania opłaty za zarządzanie, stanowiącej wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie aktywami poszczególnych Subfunduszy. Jednostki uczestnictwa przydzielane są z dokładnością do jednej tysięcznej jednostki. Z chwilą odkupienia przez Subfundusz jednostki uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Jednostki uczestnictwa kategorii A, S i T zbywane są podmiotom w zależności od wartości inwestycji Uczestnika. Jeśli wartość inwestycji Uczestnika wynosi:

- a) mniej niż 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) – Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A,

- b) co najmniej 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) i mniej niż 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii S,
c) co najmniej 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii T.

Wartość inwestycji Uczestnika jest to wartość jednostek uczestnictwa (określona według ceny nabycia) zapisanych na rejestrach Uczestnika subfunduszy funduszu Santander FIO zarządzanych przez Towarzystwo, należących do Uczestnika, powiększona o bieżące wpłaty.

W przypadku osiągnięcia albo przekroczenia przez wartość inwestycji Uczestnika progów, o których mowa powyżej, Fundusz dokonuje odpowiedniej zamiany kategorii jednostek uczestnictwa. Zamiana jest dokonywana w dniu wyceny, w którym wystąpiła okoliczność uzasadniająca zamianę.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D Fundusz zbywa na subrejestrze otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego bezpośrednio do Subfunduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, w sposób określony w prospekcie informacyjnym Funduszu. Jednostki uczestnictwa kategorii D zbywane są podmiotom niezależnie od wartości inwestycji Uczestnika.

Na dzień 21 października 2021 roku Fundusz nie zbywał jednostek uczestnictwa kategorii D.

3. Informacje o połączeniu Subfunduszy

W dniu 23 sierpnia 2021 roku Towarzystwo na stronie internetowej www.santander.pl umieściło informację o zamiarze połączenia subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, tj.:

- Subfunduszu Santander Obligacji Korporacyjnych (Subfundusz przejmujący);
- Subfunduszu Santander Obligacji Europejskich (Subfundusz przejmowany).

Połączenie subfunduszy zostało wykonane na podstawie przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i o zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021, poz. 605 t.j. z późniejszymi zmianami) oraz za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego, udzieloną Towarzystwu decyzją z dnia 30 lipca 2021 roku (sygn. decyzji DFF.4022.1.173.2020.JG).

Połączenie subfunduszy nastąpiło poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa poszczególnej kategorii Subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Wraz z dokonaniem połączenia subfunduszy Towarzystwo dokonało zmiany statutu Funduszu w zakresie wykreślenia postanowień dotyczących Subfunduszu przejmowanego.

Przebieg połączenia

W dniu 22 października 2021 roku Towarzystwo przydzieliło Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa poszczególnej kategorii Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez danego uczestnika i Wartości Aktywów Netto przypadających na jednostkę uczestnictwa poszczególnej kategorii Subfunduszu przejmowanego ustalonej na dzień wyceny 21 października 2021 roku przez Wartość Aktywów Netto przypadających na jednostkę uczestnictwa odpowiedniej kategorii Subfunduszu przejmującego w tym subfunduszu ustalonej na dzień wyceny 21 października 2021 roku.

Liczba jednostek uczestnictwa kat. A Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez Uczestników w dniu 21 października 2021 roku (w szt.)	283 775,064
Liczba jednostek uczestnictwa kat. S Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez Uczestników w dniu 21 października 2021 roku (w szt.)	852 093,331
Liczba jednostek uczestnictwa kat. T Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez Uczestników w dniu 21 października 2021 roku (w szt.)	397 886,567
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa kat. A w dniu 21 października 2021 roku (w zł)	85,31
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa kat. S w dniu 21 października 2021 roku (w zł)	87,97
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa kat. T w dniu 21 października 2021 roku (w zł)	90,48
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa kat. A w dniu 21 października 2021 roku (w zł)	66,41
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa kat. S w dniu 21 października 2021 roku (w zł)	67,01
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa kat. T w dniu 21 października 2021 roku (w zł)	67,89
Liczba jednostek uczestnictwa kat. A Subfunduszu przejmującego przydzielonych Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego (w szt.)	364 536,225
Liczba jednostek uczestnictwa kat. S Subfunduszu przejmującego przydzielonych Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego (w szt.)	1 118 618,868
Liczba jednostek uczestnictwa kat. T Subfunduszu przejmującego przydzielonych Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego (w szt.)	530 280,993

Wartość Aktywów Netto kat. A Subfunduszu przejmującego przydzielonych Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego na moment przydziału (w tys. zł)	24 208
Wartość Aktywów Netto kat. S Subfunduszu przejmującego przydzielonych Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego na moment przydziału (w tys. zł)	74 962
Wartość Aktywów Netto kat. T Subfunduszu przejmującego przydzielonych Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego na moment przydziału (w tys. zł)	36 002

W dniu 22 października 2021 roku Towarzystwo umieściło na stronie internetowej www.santander.pl prospekt informacyjny w wersji uwzględniającej połączenie subfunduszy. Przekazanie aktywów i zobowiązań Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego nastąpiło bezzwłocznie.

Połączenie aktywów i zobowiązań Subfunduszu przejmowanego z aktywami i zobowiązaniami Subfunduszu przejmującego, przypadających na jednostki uczestnictwa w łączonych subfunduszach zostało rozliczone w księgach rachunkowych Subfunduszu przejmującego na dzień 22 października 2021 roku, przy zastosowaniu modelu opartego na metodzie nabycia, o której mowa w art. 44b Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Sposób rozliczenia połączenia subfunduszy polegał na zsumowaniu na moment połączenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu przejmowanego według ich wartości godziwej z odpowiednimi pozycjami aktywów i zobowiązań Subfunduszu przejmującego. Kapitały Subfunduszu przejmowanego zostały wykazane w bilansie Subfunduszu przejmującego w jednej pozycji kapitałów „Kapitał wpłacony subfunduszu”.